

ARIETE PATRIMONIAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2084

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** DELOITTE S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PS. De la Castellana, 55, 3º
28046 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV**Fecha de registro:** 12/12/2001**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,99	0,74	0,99	2,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.507.340,00	2.369.729,00
Nº de accionistas	199,00	204,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	16.236	6,4753	6,3813	6,4871
2016	15.123	6,3816	6,1755	6,7476
2015	14.025	6,7479	6,6026	7,7966
2014	8.423	6,9422	6,3246	6,9422

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,15	0,52	0,37	0,15	0,52	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

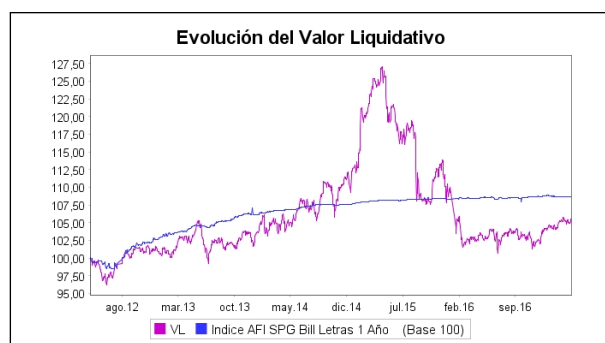
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
1,47	1,47	0,79	0,89	-0,43	-5,43	-2,80	9,08	2,48

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,64	0,64	0,64	2,56	2,36	2,52	2,90

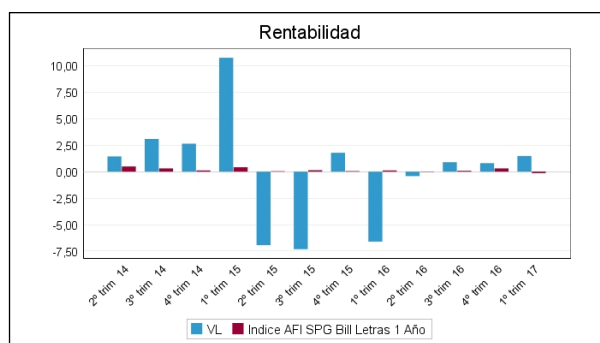
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.822	85,13	13.235	87,52
* Cartera interior	1.527	9,41	1.017	6,72
* Cartera exterior	12.295	75,73	12.218	80,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.735	10,69	1.777	11,75
(+/-) RESTO	679	4,18	111	0,73
TOTAL PATRIMONIO	16.236	100,00 %	15.123	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.123	14.937	15.123	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,79	0,43	5,79	1.283,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,46	0,82	1,46	83,88
(+) Rendimientos de gestión	2,03	1,25	2,03	66,87
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-100,87
+ Dividendos	0,02	0,03	0,02	-20,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,22	0,18	-14,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,25	-1,92	1,25	-167,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,96	2,04	0,96	-51,16
± Otros resultados	-0,40	0,88	-0,40	-146,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,44	-0,57	35,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,52	-0,38	-0,52	40,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-22,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	195,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.236	15.123	16.236	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

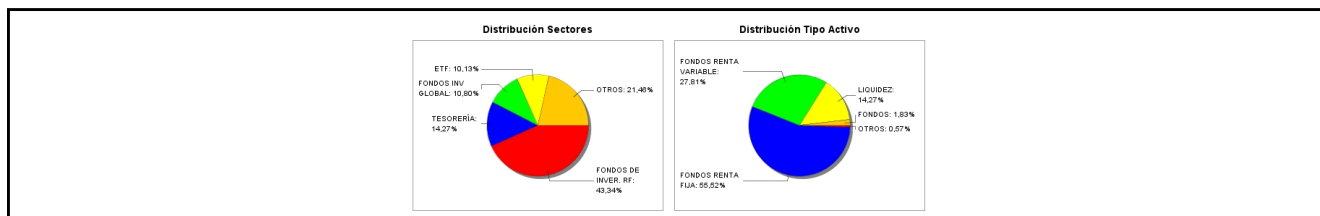
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	791	5,23
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	791	5,23
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.525	9,39	227	1,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.525	9,39	1.018	6,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	12.301	75,72	12.184	80,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.301	75,72	12.184	80,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.826	85,11	13.201	87,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Mini vto.21/04/2017	379	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 vto.16/06/17	401	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.16/06/17	667	Inversión
Total subyacente renta variable		1448	
Dolar	C/ Plazo	1.300	Inversión
Dolar	V/ Plazo	6.400	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		7700	
TOTAL OBLIGACIONES		9148	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene un partícipe significativo a 31-03-17 que representa el 20,81% del capital.
d) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de venta por 73.491,00 euros (0,48% del patrimonio medio del periodo).
g) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo: Corretajes: 0,00170%
h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 2177,59 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Trimestre marcado por las incertidumbres políticas a ambos lados del Atlántico. Toma de posesión del nuevo presidente, Donald Trump, dando comienzo al American First, con medidas proteccionistas y política fiscal sin concretar aún, viéndose obligado a afrontar la negativa a su reforma sanitaria. La primera subida de tipos en el año de la FED, en 25 pb, basándose en la inversión y en los precios. Desde la FED se siguen defendiendo 2 subidas adicionales en 2017. Europa con mayor cautela del BCE, paciente en la normalización, y comienzo formal del Brexit, con la invocación del artículo 50 del Tratado de Lisboa. Ligera relajación de la tensión política tras las elecciones holandesas, sin temores sobre el Nexit ni impacto en las elecciones francesas. El BoE podría estar más próximo a una subida de tipos, surgiendo votos disidentes a continuar manteniendo los tipos.

Sorpresas positivas en el apartado macroeconómico en todos los ámbitos y geografías. Optimismo en EEUU reflejado en extraordinarias cifras de confianza del consumidor y en encuestas industriales que sorprendieron al alza. Los datos de precios al alza explicados desde el componente energético, más potentes desde el lado manufacturero. Mejores perspectivas si cabe en Europa, confianza de los consumidores en máximos. Lecturas inéditas en el PMI del sector servicios en Francia, en Alemania y positivas para el conjunto de la Eurozona. Los PMI del sector manufacturero continúan dentro de niveles muy expansivos. En Reino Unido, impacto del Brexit aún por ver: buenos datos desde las ventas al por menor y sorpresas positivas de inflación, con un fuerte mercado laboral presionando a los salarios. Dinámicas estables en el mundo BRIC: positivas encuestas PMI de China, descenso de precios y de ventas al por menor en Brasil y positivos datos de actividad en Japón.

La prácticamente totalidad de los mercados de renta variable cerraron un extraordinario trimestre, con un inicio del Dow Jones marcando nuevos máximos históricos y un excelente comportamiento del índice tecnológico Nasdaq. Esto impulsó al resto de los mercados europeos y emergentes, y en los meses posteriores fue el mercado europeo el que tomó el liderazgo y se anotó las mayores revalorizaciones acumuladas del trimestre. El Ibex se sitúa como índice más destacado con un retorno cercano al 12%. Los sectores con mejor comportamiento fueron el de bienes de consumo duradero y el industrial, siendo el de petróleo y el minorista los únicos que acumulan rentabilidades negativas. En cuanto a los mercados emergentes, acompañaron la tendencia americana y europea, con el índice chino Hang Seng y el brasileño Bovespa como destacados. Tan solo el Nikkei japonés cerró el trimestre con leves retrocesos.

En cuanto a las materias primas, el petróleo sufrió una importante corrección en marzo tras un comienzo de año estable. El oro terminó con la tendencia bajista iniciada en la recta final del año pasado y retomó su valor como activo refugio ante las incertidumbres políticas abiertas. En divisas, el dólar cedió terreno, en parte por el aplazamiento de los planes fiscales de Trump. La libra se mostró especialmente convulsa en el mes de marzo debido al inicio formal del Brexit.

A cierre del trimestre la rentabilidad de la Letra española a un año se encuentra en el entorno del -0,27% habiéndose depreciado un 0,89% en el acumulado del año.

Comentario de gestión

En el periodo, el patrimonio de la Sicav ha aumentado un 7,36% y el número de accionistas se ha reducido en un 2,45%. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del +1,47% y ha soportado unos gastos de 0,6% sobre el patrimonio medio, de los cuales el 0,19% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,15% sobre el patrimonio medio.

Al final del período la Sicav está invertida en Renta Variable en un peso aproximado del 27%. Geográficamente, el 40% de la posición pertenece a Europa, 10% en Estados Unidos y el resto en otras zonas.

Las operaciones, todas ellas de ETFs o fondos de inversión se han dado en un elevado número, mayoritariamente de venta, siendo algunos ejemplos las compras de T Rose Price US Blue o las ventas de Candriam Bonds Us, Fidelity American Fund y Pioneer us fd.

En cartera no hay depósitos en otras entidades financieras.

En derivados, la Sicav ha invertido en futuros sobre el Euro Stoxx 50, Ibex y mantiene abierta en el S&P 500. El resultado de la operativa en derivados ha sido del +1.25% en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del 85,14% (incluido el generado por las IIC en las que se invierte).

El riesgo sobre la divisa dólar ha estado cubierto a través de seguros de cambio. El grado de cobertura ha sido del 97,15%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo

no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

La cartera no tiene activos en litigio, ni activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del periodo mantiene un 85,16% de inversión en otras IIC siendo las posiciones más significativas las de Mutuafondo Corto Plazo FIM con un 9,39%, Pimco High Yield Bond con un 3,5% y Goldman Sachs HY con un 3,5%.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible, entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo muy medidos.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionadas, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123Q7 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,38 2017-01-02	EUR	0	0,00	791	5,23
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	791	5,23
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	791	5,23
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0116567035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio y Ac	EUR	0	0,00	227	1,50
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MutuaFondo Corto Pla	EUR	1.525	9,39	0	0,00
TOTAL IIC		1.525	9,39	227	1,50
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.525	9,39	1.018	6,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0945775517 - PARTICIPACIONES Fidelity America Fun	EUR	140	0,86	0	0,00
LU1250980452 - PARTICIPACIONES BGF-Asia Pac Eqty	EUR	195	1,20	0	0,00
LU0159050771 - PARTICIPACIONES JPM Emerging Mkt. A	EUR	183	1,12	0	0,00
IE00BB7N4179 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E	EUR	62	0,38	0	0,00
LU0926439992 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	196	1,21	0	0,00
LU0810662568 - PARTICIPACIONES CAP Grp Eur Grw Inc	EUR	311	1,92	0	0,00
LU0300738514 - PARTICIPACIONES Templeton Emerg. Mkt	USD	190	1,17	0	0,00
LU0334663407 - PARTICIPACIONES Schroder III US SMMC	EUR	142	0,87	0	0,00
LU0156672817 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	USD	226	1,39	0	0,00
LU0860350494 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	USD	143	0,88	0	0,00
FR0010344887 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Stoxx G&Se	EUR	259	1,59	239	1,58
BE6271655233 - PARTICIPACIONES Petercam L-Bnds	EUR	0	0,00	238	1,58
FR0010251124 - PARTICIPACIONES Oddo Convertibles	EUR	0	0,00	238	1,57
LU0329573587 - PARTICIPACIONES Threadneedle Eur SM	EUR	172	1,06	223	1,47
LU0211118053 - PARTICIPACIONES AXA IM Fixed Income	USD	522	3,21	742	4,91
LU0517222484 - PARTICIPACIONES Petercam L-Bnds	EUR	390	2,40	475	3,14
LU0577855355 - PARTICIPACIONES UBS Med Term bd ȳ B	USD	523	3,22	742	4,91
LU0654559516 - PARTICIPACIONES Amundi ABS	USD	538	3,31	733	4,84
LU0482270153 - PARTICIPACIONES AXA World Euro Equit	EUR	0	0,00	378	2,50
LU0980584436 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	195	1,20	0	0,00
LU0144746509 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	266	1,64	109	0,72
LU0174545367 - PARTICIPACIONES Petercam L-Bnds	EUR	265	1,63	107	0,71
IE0032313573 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	USD	0	0,00	169	1,12
LU0641745921 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I	EUR	0	0,00	225	1,49
LU0555027738 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	USD	0	0,00	234	1,55
LU0157931121 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	USD	0	0,00	455	3,01
LU0219442547 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1	USD	227	1,40	461	3,05
LU0095938881 - PARTICIPACIONES JP Morgan Global	EUR	0	0,00	308	2,04
FR0010688184 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	257	1,58	243	1,61
US81369Y4070 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Reuters	USD	239	1,47	264	1,74
LU0641746143 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I	EUR	229	1,41	0	0,00
LU0133085943 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	USD	0	0,00	249	1,65
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	383	2,36	0	0,00
LU0866420937 - PARTICIPACIONES LO Funds-Generation	EUR	171	1,05	221	1,46
LU0151324422 - PARTICIPACIONES DNAC Bonds-Cred	EUR	0	0,00	381	2,52
LU0384381660 - PARTICIPACIONES Morgan ST Global Pro	USD	239	1,47	274	1,81
LU0289214545 - PARTICIPACIONES JPMF Europe Strategi	EUR	171	1,05	225	1,49
LU0312333569 - PARTICIPACIONES Robeco Europe	EUR	172	1,06	221	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kaldemor	EUR	306	1,88	0	0,00
GB00B56D9Q63 - PARTICIPACIONES IM&G Investment Funds	EUR	308	1,89	0	0,00
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	306	1,88	533	3,53
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Euro Bonds	EUR	379	2,34	379	2,50
LU0658026603 - PARTICIPACIONES AXA IM Fixed Income	EUR	389	2,40	477	3,15
LU0347184235 - PARTICIPACIONES Pioneer Funds US	USD	0	0,00	245	1,62
LU0739403623 - PARTICIPACIONES Parts. Pioneer Funds	EUR	140	0,86	0	0,00
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES IETF SPDR Energy Sele	USD	237	1,46	280	1,85
IE00B3KYRN47 - PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	USD	0	0,00	234	1,55
IE00B11XZ764 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	562	3,46	0	0,00
LU0592698954 - PARTICIPACIONES Carmignac Emergents	EUR	312	1,92	0	0,00
LU0254978488 - PARTICIPACIONES Parts. HSBC GIF Braz	USD	191	1,18	0	0,00
LU0405800185 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Glb HY	EUR	562	3,46	0	0,00
LU0234573771 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Global	USD	0	0,00	160	1,05
LU0251131958 - PARTICIPACIONES Fidelity America Fun	USD	0	0,00	254	1,68
FR0010135103 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	375	2,31	228	1,51
FR0010345371 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	260	1,60	243	1,61
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	237	1,46	280	1,85
LU0119176310 - PARTICIPACIONES Parts. Aberdeen Glob	EUR	265	1,63	110	0,73
LU0125951151 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1	EUR	171	1,05	219	1,45
US81369Y7040 - PARTICIPACIONES IETF SPDR Energy Sele	USD	156	0,96	151	1,00
LU0079474960 - PARTICIPACIONES ACM American GrowthA	USD	142	0,87	240	1,59
TOTAL IIC		12.301	75,72	12.184	80,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.301	75,72	12.184	80,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.826	85,11	13.201	87,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.