ARQUERO CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3806

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** 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: 17/05/2013

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	0,80	0,36	0,80	2,25
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	14.582.646,00	14.148.221,00
Nº de accionistas	176,00	178,00
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	13.917	0,9543	0,9495	0,9575
2016	13.463	0,9516	0,9207	0,9585
2015	8.929	0,9509	0,9437	1,0218
2014	5.015	1,0215	1,0188	1,0420

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	0,17	0,03	0,20	0,17	0,03	0,20	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)

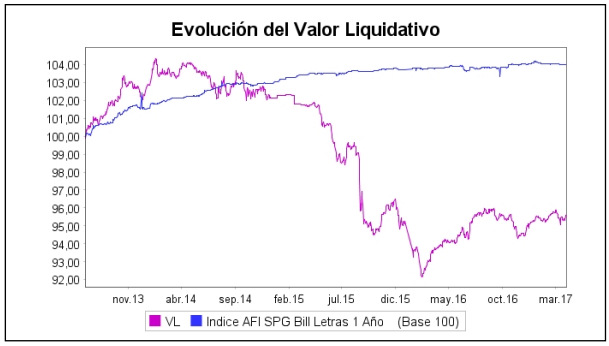
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
0,29	0,29	-0,32	0,67	1,20	0,07	-6,90	-0,51	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,43	0,42	0,43	1,68	1,53	0,70	

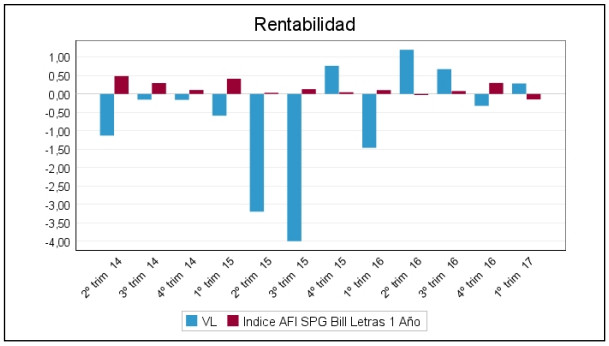
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	11.470	82,42	11.727	87,11
* Cartera interior	0	0,00	691	5,13
* Cartera exterior	11.471	82,42	11.036	81,97
* 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)	2.054	14,76	1.719	12,77
(+/-) RESTO	392	2,82	18	0,13
TOTAL PATRIMONIO	13.917	100,00 %	13.463	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)	13.463	11.023	13.463	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,10	19,95	3,10	-83,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,28	-0,20	0,28	-253,03
(+) Rendimientos de gestión	0,54	0,01	0,54	6.537,33
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,10	0,03	-70,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,61	-2,91	0,61	-122,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	1,94	0,30	-83,25
± Otros resultados	-0,40	0,87	-0,40	-149,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,21	-0,26	33,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,16	-0,20	40,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-11,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	241,44
- 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)	13.917	13.463	13.917	

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

3. Inversiones financieras

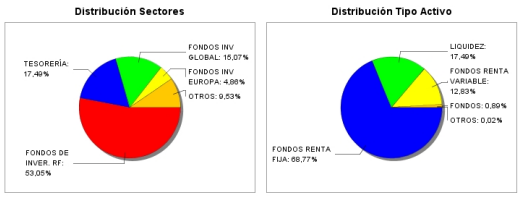
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	142	1,06
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	142	1,06
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	0	0,00	549	4,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	691	5,14
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	11.480	82,51	11.003	81,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.480	82,51	11.003	81,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.480	82,51	11.694	86,84

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
US Treasury N/B 10Y	V/ Futuro s/US Bond 10Y 21/06/17	231	Inversión
Total subyacente renta fija		231	
Dolar	C/ Plazo	800	Inversión
Dolar	V/ Plazo	5.950	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6750	
TOTAL OBLIGACIONES		6981	

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) La IIC tiene dos accionistas significativos a 31-03-17 que representan:

- Accionista 1: 21,74% del capital

- Accionista 2: 26,96% del capital

d) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de venta por 86.413,00 euros (0,64% 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: 0,00016%

h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 1.076,42

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. El mercado inmobiliario en tendencia positiva, con unas pending home sales, por encima de lo previsto. 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, IFO al alza. Lecturas inéditas en el PMI del sector servicios en Francia, en Alemania y en el conjunto de la Eurozona resultaron al alza. 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 renta fija resultó especialmente damnificada por todos estos hechos en Europa y especialmente en los periféricos, mientras que en EEUU tuvo movimientos más discretos. En renta fija gubernamental, las ventas, más intensas en los largos plazos, llevaron a un apuntamiento de la curva europea y periférica, a excepción de Portugal y Reino Unido, donde las ventas se centraron en los cortos plazos, tal como ocurriera en la curva americana, conduciendo un aplanamiento de la curva. Divergencias también presentes en el crédito corporativo, con mejoras a través de reducciones de diferenciales en EEUU, y empeoramiento en Europa, con movimientos más intensos en el High Yield que en grado de inversión, en ambas geografías.

En este entorno, arranque de año con comportamientos extraordinarios para los mercados de renta variable. Las bolsas

europeas lideraron las subidas en el trimestre, con el Ibex como índice más destacado, acompañados de nuevos máximos del Dow Jones e importantes revalorizaciones en los mercados emergentes a excepción del japonés.

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 3.37% y el número de accionistas se ha reducido en un 1,12%. La rentabilidad del liquidativo en el semestre ha sido 0,29%. Además la IIC durante el periodo ha soportado unos gastos de 0,43% sobre el patrimonio medio, de los cuales el 0,21% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,03% sobre el patrimonio medio.

La Sicav invierte a través de fondos la mayor parte de su patrimonio. Dentro de los mismos el 68% son fondos de renta fija, el 13% de la renta variable. Resto en liquidez

La Sicav ha operado con futuros del Bund. El resultados de la operativa es +0.61% del patrimonio. El apalancamiento es del 82,24% (incluido el generado por las IIC en las que se invierte). El riesgo sobre divisa (dólar) ha estado cubierto a través de seguros de cambio. El grado de cobertura ha sido del 97,66%

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.

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 82,51% de inversión en otras IIC siendo las posiciones más significativas las de Axa Short Dur HY con un 6,62% y UBS Short Dur HY 6,62%.

La IIC no posee ni estructurados ni activos en litigio en cartera. No hay activos que se engloben dentro del artículo 48 1.j del RD 1082/2012.

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.

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 invesiones 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
ES0000012783 - REPO|INVERSIS BANCO, S.A.|-0,51|2017-01-02	EUR	0	0,00	142	1,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	142	1,06
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	142	1,06
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
ES0173321003 - PARTICIPACIONES|Renta 4 Pegasus	EUR	0	0,00	343	2,55
ES0116567035 - PARTICIPACIONES|Parts. Cartesio y Ac	EUR	0	0,00	206	1,53
TOTAL IIC		0	0,00	549	4,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	691	5,14
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	110	0,79	0	0,00
LU1250980452 - PARTICIPACIONES|BGF-Asia Pac Eqty	EUR	168	1,21	0	0,00
LU0926439992 - PARTICIPACIONES|Vontobel-Emerg Marke	EUR	169	1,21	0	0,00
LU0810662568 - PARTICIPACIONES|CAP Grp Eur Grw Inc	EUR	203	1,46	0	0,00
LU0156672817 - PARTICIPACIONES|Candrian Bonds-Cred	USD	274	1,97	0	0,00
LU0267388220 - PARTICIPACIONES|Fidelity FDS-Eur SM	EUR	130	0,94	0	0,00
BE6271655233 - PARTICIPACIONES|Petercam L-Bnds	EUR	0	0,00	93	0,69
FR0010251124 - PARTICIPACIONES|Oddo Convertibles	EUR	0	0,00	93	0,69
LU0211118053 - PARTICIPACIONES|AXA IM Fixed Income	USD	921	6,62	924	6,86
LU0517222484 - PARTICIPACIONES|Petercam L-Bnds	EUR	616	4,43	615	4,56
LU0577855355 - PARTICIPACIONES|UBS Med Term bd ¿ B	USD	921	6,62	923	6,86
LU0654559516 - PARTICIPACIONES|Amundi ABS	USD	909	6,54	912	6,77
LU0482270153 - PARTICIPACIONES|AXA World Euro Equit	EUR	0	0,00	404	3,00
LU0980584436 - PARTICIPACIONES|Natixis Euro Credit	EUR	168	1,21	0	0,00
LU0144746509 - PARTICIPACIONES|Candrian Bonds-Cred	EUR	270	1,94	138	1,02
LU0174545367 - PARTICIPACIONES|Petercam L-Bnds	EUR	271	1,94	138	1,02
IE0032313573 - PARTICIPACIONES|Pimco Global HY Bond	USD	0	0,00	210	1,56
LU0641745921 - PARTICIPACIONES|DNAC INVEST MIURI I	EUR	0	0,00	205	1,52
LU0555027738 - PARTICIPACIONES|NN L-US Credi IC	USD	345	2,48	345	2,56
LU0157931121 - PARTICIPACIONES|Candrian Bonds-Cred	USD	0	0,00	485	3,60
LU0219442547 - PARTICIPACIONES|MFS Gl Global Eq A-1	USD	274	1,97	485	3,60
LU0503630153 - PARTICIPACIONES|Pictet Funds - Conve	EUR	0	0,00	133	0,99
LU0095938881 - PARTICIPACIONES|JP Morgan Global	EUR	0	0,00	276	2,05
LU0641746143 - PARTICIPACIONES|DNAC INVEST MIURI I	EUR	208	1,49	0	0,00
LU0130733172 - PARTICIPACIONES|Pictet Funds USA Ind	USD	0	0,00	181	1,35
LU0151324422 - PARTICIPACIONES|Candrian Bonds-Cred	EUR	379	2,72	616	4,57
LU0289214545 - PARTICIPACIONES|JPMF Europe Strategi	EUR	173	1,24	192	1,43
LU0312333569 - PARTICIPACIONES|Robeco Europe	EUR	82	0,59	95	0,71
LU0599947271 - PARTICIPACIONES|DWS Concept Kaldemor	EUR	270	1,94	0	0,00
GB00B56D9Q63 - PARTICIPACIONES|M&G Investment Funds	EUR	267	1,92	0	0,00
LU0351545230 - PARTICIPACIONES|Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	271	1,95	478	3,55
LU0034353002 - PARTICIPACIONES|DWS Euro Bonds	EUR	406	2,92	405	3,01
LU0329592371 - PARTICIPACIONES|BGF Euro Short Bond	EUR	271	1,95	0	0,00
LU0658026603 - PARTICIPACIONES|AXA IM Fixed Income	EUR	615	4,42	616	4,57
LU0347184235 - PARTICIPACIONES|Pioneer Funds US	USD	0	0,00	139	1,04
LU0739403623 - PARTICIPACIONES|Parts. Pioneer Funds	EUR	110	0,79	0	0,00
IE00B3KYRN47 - PARTICIPACIONES|Pimco GLB INV Grade	USD	0	0,00	346	2,57
IE00B11XZ764 - PARTICIPACIONES|Pimco Global HY Bond	EUR	411	2,96	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0592698954 - PARTICIPACIONES|Carmignac Emergents	EUR	203	1,46	0	0,00
LU0254978488 - PARTICIPACIONES|Parts. HSBC GIF Braz	USD	165	1,19	0	0,00
IE00B11XZ434 - PARTICIPACIONES|Pimco GLB INV Grade	EUR	340	2,44	0	0,00
LU0336083497 - PARTICIPACIONES|Carmignac Capital Pl	EUR	337	2,42	0	0,00
LU0405800185 - PARTICIPACIONES|Goldman Sachs Glb HY	EUR	411	2,95	0	0,00
LU0234573771 - PARTICIPACIONES|Goldman Sachs Global	USD	0	0,00	210	1,56
LU0251131958 - PARTICIPACIONES|Fidelity America Fun	USD	0	0,00	234	1,74
LU0243957825 - PARTICIPACIONES|Invesco GTEurope Fun	EUR	0	0,00	135	1,00
GB0032178856 - PARTICIPACIONES|M&G European Corp BD	EUR	0	0,00	135	1,00
FR0010135103 - PARTICIPACIONES|Carmignac Patrimoine	EUR	330	2,37	206	1,53
LU0119176310 - PARTICIPACIONES|Parts. Aberdeen Glob	EUR	269	1,93	138	1,02
LU0170294283 - PARTICIPACIONES|Candrian Bonds-Cred	EUR	0	0,00	134	1,00
LU0093503810 - PARTICIPACIONES|M&L Short Duration	EUR	0	0,00	271	2,01
LU0125951151 - PARTICIPACIONES|MFS Europe valu-a1	EUR	88	0,64	94	0,69
LU0130732877 - PARTICIPACIONES|Pictet Funds USA Ind	USD	124	0,89	0	0,00
TOTAL IIC		11.480	82,51	11.003	81,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.480	82,51	11.003	81,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.480	82,51	11.694	86,84

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.