

QUADRIGA GLOBAL ALLOCATION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 736

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.aurigasv.es.

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

Dirección

CL. CUESTA DEL SAGRADO CORAZÓN 6-8
28016 - Madrid

Correo Electrónico

daniel.arribas@aurigasv.es

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: 16/11/1999

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: 5 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto. La SICAV no cumple con lo dispuesto en la Directiva 2009/65/CE (UCITS). Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España

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 | 2016 | 2015 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,71 | 1,90 | 2,36 | 1,62 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | -0,11 | 0,00 | -0,04 |

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 | 4.700.836,00 | 4.471.492,00 |
| Nº de accionistas | 154,00 | 166,00 |
| 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 | 7.465 | 1,5879 | 1,2471 | 1,6041 |
| 2015 | 4.556 | 1,3713 | 1,2735 | 1,5099 |
| 2014 | 4.101 | 1,3041 | 1,2074 | 1,3335 |
| 2013 | 3.820 | 1,2148 | 1,0301 | 1,2148 |

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 | 0,74 | 0,80 | 1,54 | 1,32 | 0,82 | 2,14 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

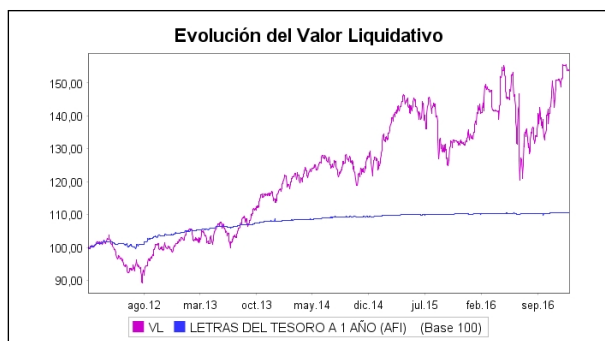
| Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| 15,80 | 14,80 | 7,31 | -11,60 | 6,33 | 5,15 | 7,35 | 15,37 | -9,54 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,61 | 0,43 | 0,44 | 0,47 | 0,27 | 1,33 | 1,41 | 1,45 | 1,54 |

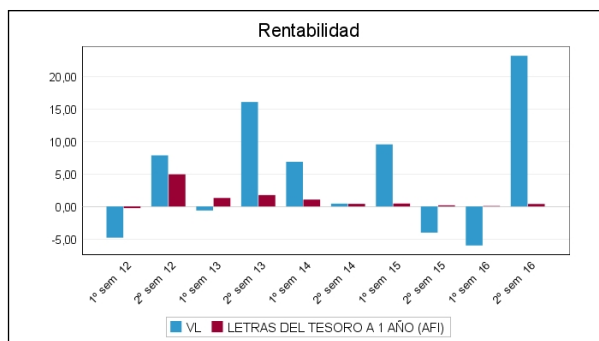
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 5.553 | 74,39 | 4.968 | 86,19 |
| * Cartera interior | 5.553 | 74,39 | 1.799 | 31,21 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 3.153 | 54,70 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 16 | 0,28 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.551 | 20,78 | 381 | 6,61 |
| (+/-) RESTO | 361 | 4,84 | 414 | 7,18 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.465 | 100,00 % | 5.764 | 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) | 5.764 | 4.556 | 4.556 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 5,46 | 27,14 | 32,04 | -78,80 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 20,41 | -7,80 | 13,34 | -375,64 |
| (+) Rendimientos de gestión | 22,24 | -6,82 | 16,17 | -443,47 |
| + Intereses | 0,19 | 0,06 | 0,25 | 264,23 |
| + Dividendos | 0,42 | 1,95 | 2,33 | -77,23 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,30 | 3,18 | 3,41 | -89,94 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 12,75 | -7,41 | 5,86 | -281,14 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 8,56 | -4,57 | 4,34 | -297,40 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,01 | -0,02 | -0,01 | -135,45 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,85 | -0,99 | -2,87 | 96,05 |
| - Comisión de sociedad gestora | -1,54 | -0,57 | -2,14 | 181,88 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 6,65 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,06 | -0,11 | -16,07 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,04 | -0,06 | -0,09 | -32,88 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,18 | -0,26 | -0,43 | -25,73 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,01 | 0,04 | 51,78 |
| + 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 | 0,02 | 0,01 | 0,04 | 51,78 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 7.465 | 5.764 | 7.465 | |

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

3. Inversiones financieras

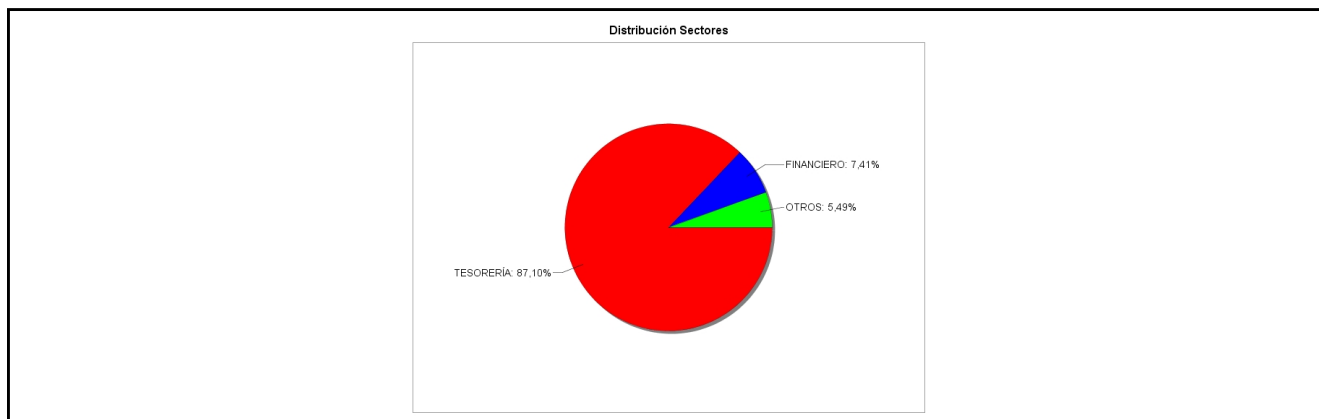
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 4.999 | 66,98 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.999 | 66,98 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 553 | 7,41 | 1.799 | 31,21 |
| 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 | 553 | 7,41 | 1.799 | 31,21 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.553 | 74,39 | 1.799 | 31,21 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 530 | 9,19 |
| 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 | 530 | 9,19 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 2.615 | 45,38 |
| 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 | 2.615 | 45,38 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0 | 0,00 | 3.145 | 54,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 5.553 | 74,39 | 4.944 | 85,78 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 INDEX | C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/03/17) | 5.589 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 5589 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5589 | |

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

Se ha inscrito una modificación de escasa relevancia debido a la modificación del artículo 1 de los Estatutos Sociales causada por el cambio de la denominación de la IIC, que ahora se denomina Quadriga Global Allocation SICAV. Se han realizado operaciones de compra-venta de renta variable y renta fija cotizadas en las que la intermediaria ha sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora. La entidad puede proceder a realizar operaciones de repo a corto plazo con el depositario. Por considerarse repetitivas estas operaciones no requieren de autorización expresa. En el sistema de reparto de beneficio de la Oficina Virtual de Bankinter S.A., toda devolución correspondiente a las comisiones satisfechas por la IIC ha sido retrocedida a la propia IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de Quadriga Global Allocation SICAV durante el año 2016 se podría dividir en 3 fases:

La primera fase del año en donde las estrategias definidas el año anterior, posiciones bajistas en el sectorial de bancos y, en menor medida, en el Euro Stoxx 50, junto con nuevas estrategias, hicieron que la diferencia respecto al Euro Stoxx 50 sobrepasara el 25%.

La segunda fase de año se caracterizó por una caída de la rentabilidad como consecuencia de la estrategia bajista en bonos alemanes a 30 años (BUXL).

La tercera fase de recuperación se inició tras el referéndum del Reino Unido. Durante este periodo, en líneas generales, se mantuvieron invariables las principales estrategias de la SICAV, posiciones largas en renta variable europea y posiciones cortas en el BUXL, permitiendo cerrar el 2016 en zona de máximos anuales. La SICAV obtuvo la mayor rentabilidad anual (+15,80%) desde su constitución.

Los primeros compases del año se desarrollaron como se había previsto en 2015. Las posiciones cortas en el sectorial bancario y en el Euro Stoxx 50 permitieron desacoplarse de la evolución de los índices europeos. Se aprovechó tácticamente el incremento de volatilidades para tomar posiciones largas en ambos índices. Así, mientras los principales índices caían con fuerza, la SICAV cerraba enero con una rentabilidad del 5,79%. Posteriormente, se incorporaron pequeñas posiciones bajistas en bonos gubernamentales europeos, italianos y alemanes. Durante el mes de marzo se sufrió la primera corrección por una estrategia táctica bajista en el sectorial de bancos. La virulencia de la reacción a las medidas del BCE hizo que se cerrara esta estrategia asumiendo con ello pérdidas. El índice bancario cerraba ese mes con una caída del 20% respecto a los precios de cierre de la estrategia. A continuación, se empezó a configurar las estrategias que posteriormente se mantendrían hasta mediados de noviembre: posición larga en acciones del sectorial bancario del Euro Stoxx 50, el propio Euro Stoxx 50 e Ibex 35; y una posición corta en bonos gubernamentales alemanes a 30 años. Se reincorporaron los bonos de la República de Sudáfrica a la cartera aprovechando que cotizaban por debajo del precio al que se habían cerrado en 2015.

La decisión de los ciudadanos del Reino Unido de abandonar la UE provocó una tormenta financiera contraria a las estrategias de Quadriga Global Allocation SICAV. De esta forma, mientras las cotizaciones de las acciones europeas caían con fuerza, los bonos alemanes actuaban como "valor refugio" alcanzando máximos anuales. En los mercados financieros el tiempo trabaja especialmente gracias a los tipos de interés. Es decir, para el nivel de cotización de los bonos, la cotización de los demás activos (renta variable, sector inmobiliario, etc.) debía de ser mucho mayor, como finalmente sucedió.

En el transcurso de los siguientes meses, la situación se revertió progresivamente. Inicialmente a través de la estrategia sobre el sectorial bancario, el mayor contribuidor a la rentabilidad de 2016, y, posteriormente por el incremento en las rentabilidades de los bonos alemanes, favorable a la estrategia corta en el BUXL. De esta forma, se cerró el mejor mes de octubre desde la constitución de Quadriga Global Allocation SICAV. Durante los últimos meses de 2016 se cerraron las posiciones en Lockheed Martin y los bonos sudafricanos con importantes plusvalías, tanto vía precio como vía apreciación de sus respectivas divisas. También se cogieron dos posiciones tácticas: una estrategia bajista cortas en bonos periféricos; y una estrategia larga en libras esterlinas.

A cierre de año, se mantuvo en cartera una posición en el Banco Popular, así como una posición larga vía contratos de futuros en el Euro Stoxx 50.

Política Retributiva

La Política de Remuneraciones de Quadriga Asset Managers SGIIC diferencia dos tipos de remuneración para sus empleados, la retribución fija y la retribución variable.

La retribución Variable puede percibirse por tres motivos diferentes:

1. En función de los resultados netos de las carteras de las IIC/SI que gestione un empleado o un equipo
2. En función de los resultados netos de la sociedad gestora
3. En función de la contribución de los empleados al desarrollo y buen funcionamiento de la Sociedad gestora

Asimismo la Política de Remuneraciones prevé la identificación del personal de la sociedad que se encuentra afecto a los diferentes riesgos, previendo que la retribución variable de dicho personal, que se encuentra ubicado en los Órganos de Gobierno y en los equipos de gestión, pueda limitarse, considerando la aplicación del principio de proporcionalidad, en función de los siguientes parámetros:

- a. Su porcentaje sobre la retribución fija
- b. Aplazamiento de su percepción entre el 40% y el 60% de su cuantía total en un periodo entre tres y cinco años
- c. Su percepción hasta en un 50% en participaciones de las IIC/SI gestionadas

Finalmente la Política de Remuneraciones prevé la limitación de la retribución variable cuando los resultados de la sociedad arrojen pérdidas

DATOS CUANTITATIVOS (euros)

Remuneración TOTAL 92,917.00

Remuneración Fija 92,917.00

Remuneración Variable 0.00

Nº de beneficiarios 1

Id. de remuneración variable 0

Rem. ligada a com. de gestión variable de la IIC 0.00

ALTOS CARGOS 0

Remuneración TOTAL 0.00

Remuneración Fija 0.00

Remuneración Variable 0.00

EMPLEADOS INDICENCIA PERFIL RIESGO 0

Remuneración TOTAL 0.00

Remuneración Fija 0.00

Remuneración Variable 0.00

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 60,89%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 67,57, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 277897,25.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del 23,19% y ha asumido una volatilidad del 18,96%. Para este mismo período, se ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,38%, asumiendo una volatilidad del 0,67%.

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 |
| ES0000012106 - REPO BANKINTER -0,38 2017-01-30 | EUR | 4.999 | 66,98 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 4.999 | 66,98 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.999 | 66,98 | 0 | 0,00 |
| ES0667050993 - DERECHOS ACS | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,01 |
| ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM | EUR | 0 | 0,00 | 6 | 0,10 |
| ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,31 |
| ES0105046009 - ACCIONES AENA SA | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 0,38 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 0 | 0,00 | 142 | 2,47 |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES | EUR | 0 | 0,00 | 6 | 0,11 |
| ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR | EUR | 553 | 7,41 | 275 | 4,77 |
| ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 0,41 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,32 |
| ES0126775032 - ACCIONES DIA | EUR | 0 | 0,00 | 7 | 0,11 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING | EUR | 0 | 0,00 | 36 | 0,62 |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIA SA | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 0,46 |
| ES0143416115 - ACCIONES GAMESA | EUR | 0 | 0,00 | 10 | 0,17 |
| LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL | EUR | 0 | 0,00 | 5 | 0,09 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 0 | 0,00 | 39 | 0,68 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 0 | 0,00 | 106 | 1,84 |
| ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER | EUR | 0 | 0,00 | 31 | 0,53 |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA | EUR | 0 | 0,00 | 46 | 0,80 |
| ES0152503035 - ACCIONES IMEDIASET ESPAÑA | EUR | 0 | 0,00 | 7 | 0,13 |
| ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS | EUR | 0 | 0,00 | 28 | 0,49 |
| ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 0,38 |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA | EUR | 0 | 0,00 | 14 | 0,23 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 0 | 0,00 | 408 | 7,08 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS | EUR | 0 | 0,00 | 3 | 0,05 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 0 | 0,00 | 118 | 2,04 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 0 | 0,00 | 267 | 4,62 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 0,27 |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA | EUR | 0 | 0,00 | 6 | 0,11 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN | EUR | 0 | 0,00 | 5 | 0,08 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 0,58 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC | EUR | 0 | 0,00 | 4 | 0,06 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,27 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 0 | 0,00 | 4 | 0,07 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA | EUR | 0 | 0,00 | 7 | 0,13 |
| ES0173093115 - ACCIONES REDESA | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 0,39 |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS | EUR | 0 | 0,00 | 3 | 0,04 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 553 | 7,41 | 1.799 | 31,21 |
| 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 | | 553 | 7,41 | 1.799 | 31,21 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.553 | 74,39 | 1.799 | 31,21 |
| ZAG000077470 - RENTA FIJA DEUDA REP SUD AFRICA 7,00 2031-02-28 | ZAR | 0 | 0,00 | 530 | 9,19 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 530 | 9,19 |
| 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 | 530 | 9,19 |
| 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 | 530 | 9,19 |
| IT0005002883 - ACCIONES BANCO POPOLARE SC | EUR | 0 | 0,00 | 12 | 0,20 |
| PTBCPOAM0007 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT | EUR | 0 | 0,00 | 5 | 0,09 |
| IT0000064482 - ACCIONES BANCA POPOLARE DI MI | EUR | 0 | 0,00 | 10 | 0,17 |
| IT0000066123 - ACCIONES BANCA POPOLARE DELL' | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 0,16 |
| IT0000784196 - ACCIONES BANCA POPOLARE DELL' | EUR | 0 | 0,00 | 6 | 0,10 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE0030606259 - ACCIONES BANK OF IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 0,50 |
| IT0003487029 - ACCIONES UBI BANCO - UNIONE D | EUR | 0 | 0,00 | 13 | 0,22 |
| IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,31 |
| AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK | EUR | 0 | 0,00 | 7 | 0,13 |
| AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK | EUR | 0 | 0,00 | 35 | 0,60 |
| BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP NV | EUR | 0 | 0,00 | 63 | 1,10 |
| FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,31 |
| FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO | EUR | 0 | 0,00 | 17 | 0,30 |
| US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO | USD | 0 | 0,00 | 140 | 2,42 |
| IT0005092165 - ACCIONES BANCA MONTE PASCHI | EUR | 0 | 0,00 | 7 | 0,12 |
| FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTER. | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 0,32 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 0,34 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 0 | 0,00 | 24 | 0,42 |
| DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG | EUR | 0 | 0,00 | 35 | 0,60 |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 0 | 0,00 | 41 | 0,71 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 0 | 0,00 | 28 | 0,48 |
| IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 0 | 0,00 | 74 | 1,28 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 0,43 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 31 | 0,54 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,27 |
| BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 0 | 0,00 | 68 | 1,19 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 0 | 0,00 | 158 | 2,73 |
| FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,27 |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 0,50 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 0 | 0,00 | 14 | 0,24 |
| FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,32 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 0,16 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 0 | 0,00 | 48 | 0,84 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 0,43 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 0,87 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,28 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 0,37 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 0 | 0,00 | 66 | 1,14 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 0,40 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA | EUR | 0 | 0,00 | 28 | 0,49 |
| NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,27 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 0,38 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 0,33 |
| NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP NV | EUR | 0 | 0,00 | 222 | 3,86 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 0,33 |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 0 | 0,00 | 13 | 0,23 |
| IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI | EUR | 0 | 0,00 | 12 | 0,20 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 0,50 |
| NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER | EUR | 0 | 0,00 | 48 | 0,83 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 0,53 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 0 | 0,00 | 56 | 0,98 |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA | EUR | 0 | 0,00 | 143 | 2,49 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 0 | 0,00 | 45 | 0,79 |
| DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG | EUR | 0 | 0,00 | 108 | 1,87 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG | EUR | 0 | 0,00 | 56 | 0,97 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 80 | 1,39 |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 0,26 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE) | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 0,41 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 0,65 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA | EUR | 0 | 0,00 | 284 | 4,92 |
| FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 0 | 0,00 | 48 | 0,84 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 2.615 | 45,38 |
| 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 | 2.615 | 45,38 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | 0,00 | 3.145 | 54,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 5.553 | 74,39 | 4.944 | 85,78 |

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.