

A CAPITAL RV S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 1380

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018**Gestora:** 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC**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 www.inversis.com.

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

oscar.rodriguez@inversis.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: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros 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 IICs, 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,69	0,50	2,47

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,00	-0,08	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	462.547,00	455.623,00
Nº de accionistas	173,00	169,00
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	2.233	4,8287	4,7949	5,0951
2017	2.185	4,7951	4,5402	5,0667
2016	2.084	4,5505	3,5807	4,6521
2015	1.899	4,3226	4,2657	5,4144

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	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

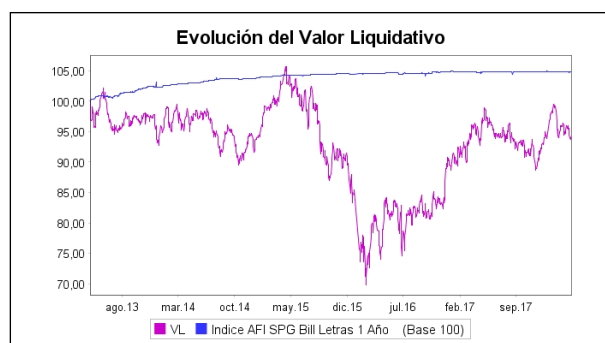
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,70	0,70	0,01	-0,44	-2,21	5,37	5,27	-10,55	0,10

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,63	0,65	0,65	0,68	2,61	2,95	2,47	3,71

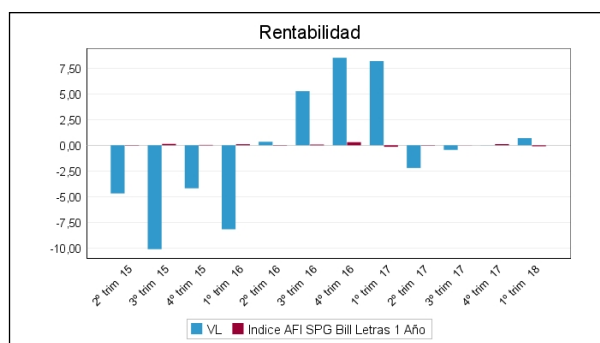
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.810	81,06	2.051	93,87
* Cartera interior	1.526	68,34	1.544	70,66
* Cartera exterior	284	12,72	508	23,25
* 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)	425	19,03	47	2,15
(+/-) RESTO	-1	-0,04	86	3,94
TOTAL PATRIMONIO	2.233	100,00 %	2.185	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)	2.185	2.112	2.185	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,56	3,32	1,56	-48,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,52	0,11	0,52	434,37
(+) Rendimientos de gestión	1,16	0,76	1,16	66,39
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+ Dividendos	0,28	0,29	0,28	3,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,05	0,07	40,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,87	0,64	0,87	47,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,18	-0,03	-83,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,04	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	377,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,65	-0,63	5,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,49	-0,50	-0,49	7,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	7,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,10	-0,09	1,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-2,17
- 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)	2.233	2.185	2.233	

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

3. Inversiones financieras

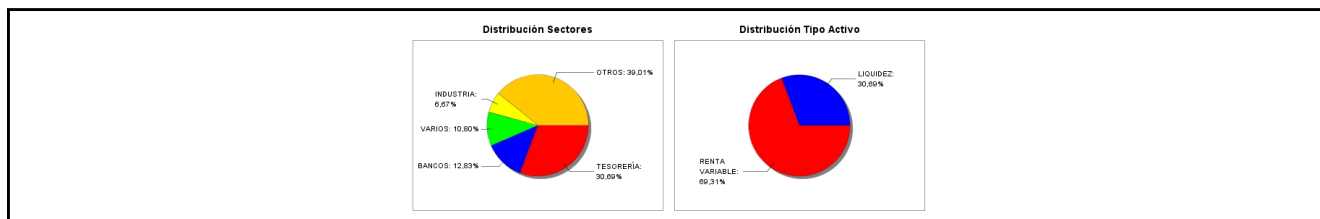
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	246	11,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	246	11,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.177	52,69	1.440	65,93
TOTAL RV NO COTIZADA	103	4,62	103	4,73
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.280	57,31	1.544	70,66
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	1.526	68,32	1.544	70,66
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	268	12,00	460	21,08
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	268	12,00	460	21,08
TOTAL IIC	0	0,00	43	1,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	268	12,00	504	23,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.794	80,32	2.048	93,73

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
Accs. Analog Devices, Inc.	C/ Opc. PUT Opción Put s/Analogic Devic 82.5 01/19	7	Inversión
Accs. Skyworks Solutions Inc	C/ Opc. PUT Opción Put s/Sky Works Sol 92.5 18/01/19	7	Inversión
Accs. T-Mobile US	C/ Opc. PUT Opción Put s/T- Mobile 55 18/01/19	9	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Take-Two Interactive Softwre (USD)	C/ Opc. PUT Opción Put s/TTWO 90 18/01/19	14	Inversión
Accs. Texas Instruments Inc. (USD)	C/ Opc. PUT Opción Put s/Texas Instr 80 18/01/19	13	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	C/ Opc. PUT Opción Put s/Tesla 250 18/01/19	40	Inversión
Accs. Nvidia Corp	C/ Opc. PUT Opción Put s/Nvidia Corp 225 18/01/19	18	Inversión
Accs. Cisco Systems Inc. (USD)	C/ Opc. PUT Opción Put s/Cisco 37 18/01/19	9	Inversión
Accs. Facebook Inc-A	C/ Opc. PUT Opción Put s/Facebook 150 18/01/19	12	Inversión
Accs. Microsoft Corp. (USD)	C/ Opc. PUT Opción Put s/Microsoft 85 18/01/19	7	Inversión
Accs. Netflix, Inc.	C/ Opc. PUT Opción Put s/Netflix 130 vto.18/01/19	110	Inversión
Total subyacente renta variable		247	
TOTAL DERECHOS		247	

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

	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

C) Tanto la Gestora "INVERSIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERSIS S.A.", pertenecen al grupo INVERSIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

D) La SICAV ha realizado operaciones de venta con pacto de recompra (repo) con la entidad depositaria por un volumen total de 8,08 millones de euros en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer mes del año 2018, ha sido uno de los mejores meses en cuanto a los índices bursátiles se refieren, con ganancias del 5,62% y 7,36% en selectivo americano S&P 500 y Nasdaq respectivamente, Eurostoxx 50: 3,01%, Nikkei 225: 1,46%, Shanghai: 5,25% y el MSCI World Index: 5,22%, por nombrar los más destacados.

La volatilidad, que parecía que yacía dormida y llegando a mínimos históricos, despertó a comienzos de febrero llegando a niveles previos a la crisis financiera del año 2007. Despertar que estuvo motivado por las ventas masivas en renta variable en el continente norteamericano y que pronto llegó a contagiar al resto de plazas bursátiles llegando de así a corregir toda ganancia obtenida durante el primer mes del 2018. De este modo, durante el tercer trimestre la mayoría de las bolsas entraron en terreno negativo: S&P 500: -1,22%, Nasdaq: 2,32% (en gran parte debido a las FANNG), Eurostoxx 50: -4,07%, Nikkei 225: -5,76%, Shanghai: -4,18% y el MSCI World Index: -1,74%.

En el aspecto macroeconómico, el crecimiento global se reafirmó (el crecimiento mundial lo respaldó la recuperación del sector industrial y el consumo privado continuó sustentando el crecimiento de las economías avanzadas y generó un impulso en las emergentes), aunque con cautela en las grandes áreas geográficas:

¿ Mejoraron las previsiones para la Eurozona (mayor crecimiento de lo esperado, demanda interna más robusta, menor incertidumbre política¿), China (reformas puestas en marcha, desaceleración moderada, mayor crecimiento potencial¿) y Estados Unidos (aprobación de la reforma fiscal, mejora del mercado de trabajo, cambio continuista en la FED, ...).

¿ Los países emergentes se vieron favorecidos por el aumento de una mayor demanda global que vino de la mano de un aumento de las materias primas, y más específicamente del precio del petróleo.

Las autoridades monetarias de las principales áreas económicas mundiales siguen teniendo un protagonismo muy

destacado.

En cuanto a las autoridades monetarias de las principales áreas económicas mundiales, estas siguen centralizando protagonismo, en especial la Reserva Federal. La FED sigue la senda de su normalización de política monetaria, asentando el ciclo alcista de tipos y reducción del balance. Esta normalización tiene su razón de ser en el mayor crecimiento económico de la economía norteamericana en el corto plazo. Por otro lado, BCE siguió, y sigue, manteniendo la política de tipos bajos (no se esperan subidas antes del 2019) pero extendió hasta septiembre del 2018 la reducción del programa de expansión cuantitativa (QE).

Evolución del Patrimonio de la sicav, partícipes y rentabilidad

El patrimonio de la sicav ha pasado de 2.184.737€ a 2.233.646€, esto implica un incremento del 2.24% y el valor liquidativo de la Sicav ha pasado de 4.795056 a 4.829015, esto implica una rentabilidad del 0.70%: Esta rentabilidad contrasta muy positivamente con la de las bolsas, que ha sido muy negativa en este periodo. El Ibex 35 ha bajado un 4.42% y el Eurostoxx un 4.07%.

Impacto de los gastos soportados por el fondo (directos e indirectos)

Uso de índices como referentes de la rentabilidad de la sicav.

No se utilizan índices de referencia para comparar su desempeño. Las Letras del Tesoro a 1 año ofrecen a cierre de este primer trimestre una rentabilidad negativa del 0,43%. Como referencia de la gestión del riesgo, la volatilidad de la sicav oscila en el entorno de 10-11%

La rentabilidad de la sociedad ha sido superior a la obtenida de media por los fondos gestionados por Inversis Gestión (-1,19%)

Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sicav invierte básicamente en acciones y en la actualidad tiene una exposición a bolsa de aproximadamente el 70% manteniendo un nivel de liquidez elevado de cerca del 30%. La volatilidad mostrada por los mercados en los últimos meses nos ha llevado a tener una visión más prudente e incrementar el nivel de liquidez esperando mejores oportunidades.

A final de trimestre la Sicav ha efectuado unas coberturas comprando opciones PUT sobre determinados valores tecnológicos americanos. Creemos que la inestabilidad de las bolsas puede venir de la mano de este sector, ya que las valoraciones de las acciones tecnológicas es demasiado elevada y hay riesgo de corrección. El importe de las Put's compradas representa un 0.5% del patrimonio de la Sicav.

Durante el trimestre se han comprado acciones como Tecnicas Reunidas, BMW, Correios de Portugal, Banc Sabadell, Bankinter, Caixabank, Telefonica, Buenaventura, Acerinox, Coca cola, Inditex, Almirall, Gamesa, Inmosur y se han vendido Repsol, Volkswagen, Gas Natural, Inditex, Aena, Servizi, Antofagasta, Arcelor, Bankinter, Gestamp, Viscofan, CIR, Mota, Galp, Rio Tinto, IAG, Merlin, BBVA, Caixabank, BMW, Sonae, Talgo, Colonial. Además de han comprado Put's sobre acciones tecnológicas tal como hemos comentado anteriormente.

No se han invertido en activos que se integran dentro del artículo 48 1 j del RIIC

Inversiones que se encuentran en litigio

La Sicav tiene 1.500 acciones de Gowex en situación de concurso de acreedores con una valoración de 0 en la cartera.

La sicav tiene también bonos de Lehman Bros 6% 2/11/35 y preferentes de Landsbanski Island 6.25%, ambas en situación de insolvencia.

No hay productos estructurados

No hay ninguna inversión realizada por otras IIC

El uso de los productos derivados a lo largo del primer trimestre del 2018, han servido mayoritariamente como cobertura encuadrada dentro de las estrategias usadas en la sicav.

No ha habido apalancamiento por el uso de derivados

La exposición Total sobre Riesgo a mercado, ha estado la media por debajo del 100%, a lo largo de dicho período.

Es política de la sicav no ejercer los derechos políticos inherentes a las acciones mantenidas como posición de la cartera

No hay costes derivados del servicio de análisis

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

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
ES00000128X2 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,40 2018-04-03	EUR	246	11,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		246	11,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		246	11,01	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,09
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	47	2,17
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	0	0,00	68	3,14
ES0154653911 - ACCIONES InmobSur	EUR	71	3,19	46	2,10
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	0	0,00	83	3,79
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	EUR	25	1,14	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	61	2,74	56	2,58
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	0	0,00	34	1,55
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	210	9,40	192	8,77
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	64	2,85	29	1,33
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	0	0,00	28	1,29
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	67	3,07
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	41	1,83	40	1,82
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	24	1,07	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	49	2,18	48	2,21
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	120	5,37	132	6,06
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	36	1,60	26	1,17
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa	EUR	26	1,17	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	100	4,46	83	3,79
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	45	2,01	50	2,30
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	120	5,39	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural	EUR	0	0,00	38	1,76
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	160	7,16	166	7,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	29	1,35
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	28	1,26
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	122	5,60
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	25	1,13	25	1,15
TOTAL RV COTIZADA		1.177	52,69	1.440	65,93
ES0127232017 - ACCIONES Ecolumbar SA	EUR	103	4,62	103	4,73
TOTAL RV NO COTIZADA		103	4,62	103	4,73
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.280	57,31	1.544	70,66
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		1.526	68,32	1.544	70,66
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
IT0003814537 - ACCIONES Servizi Italia SPA	EUR	0	0,00	34	1,53
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	49	2,21	0	0,00
US84265V1052 - ACCIONES Southern	USD	26	1,18	24	1,09
IT0003173629 - ACCIONES Banca Sistema	EUR	27	1,20	27	1,25
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	29	1,30	34	1,54
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	24	1,06	28	1,28
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	31	1,40	18	0,80
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	0	0,00	27	1,25
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	0	0,00	37	1,68
PTGAL0AM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	0	0,00	31	1,40
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	28	1,29
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	29	1,28	32	1,45
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	34	1,55
IT0000080447 - ACCIONES CIR-Compagnie Indust	EUR	0	0,00	23	1,07
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	0	0,00	31	1,42
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	53	2,37	54	2,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		268	12,00	460	21,08
US0187733094 - ACCIONES Alliance Pharmaceuti	USD	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		268	12,00	460	21,08
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	0	0,00	15	0,71
FR0010345371 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	28	1,28
TOTAL IIC		0	0,00	43	1,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		268	12,00	504	23,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.794	80,32	2.048	93,73
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0232364868 - RENTA FIJA LEHMAN BROS 0,06 2035-11-02	EUR	0	0,00	0	0,00

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.