

## ARIETE PATRIMONIAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2084

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

**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](mailto: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 renta fija o renta variable. 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	2015	2014
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,99	0,34	0,99	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,03	0,00	0,09

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	1.679.633,00	1.213.229,00
Nº de accionistas	191,00	179,00
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	12.912	7,6874	6,8768	7,6955
2014	8.423	6,9422	6,3246	6,9422
2013	5.042	6,3646	6,0880	6,4584
2012	3.868	6,1735	5,9066	6,2469

### 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	0,98	1,34	0,37	0,98	1,34	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)

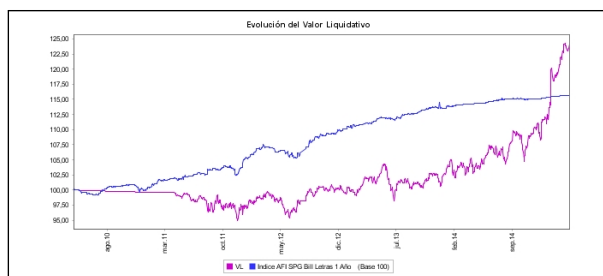
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
10,73	10,73	2,63	3,08	1,43	9,08	3,09	2,48	-0,12

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,61	0,63	0,64	2,50	2,73	2,87	0,00

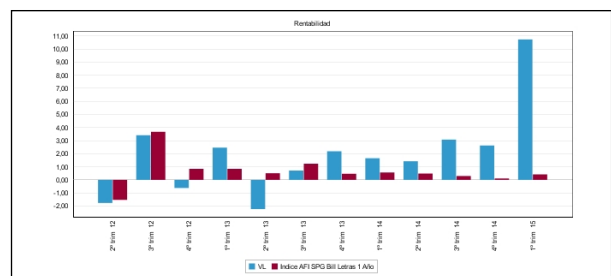
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.634	97,85	7.383	87,65
* Cartera interior	1.553	12,03	470	5,58
* Cartera exterior	11.078	85,80	6.888	81,78
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,02	25	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	590	4,57	148	1,76
(+/-) RESTO	-312	-2,42	891	10,58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.912</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.423</b>	<b>100,00 %</b>

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)	8.423	7.697	8.423	
± Compra/ venta de acciones (neto)	34,97	6,34	34,97	590,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,76	2,71	9,76	350,57
(+) Rendimientos de gestión	11,24	3,47	11,24	305,37
+ Intereses	0,09	0,13	0,09	-13,82
+ Dividendos	0,00	0,06	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,09	0,26	244,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	1,51	1,10	-8,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,88	1,92	-1,88	-222,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,66	0,31	4,66	1.802,30
± Otros resultados	7,01	-0,55	7,01	-1.683,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,56	-0,76	-1,56	157,17
- Comisión de sociedad gestora	-1,34	-0,65	-1,34	159,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	22,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,05	-0,08	99,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	67,54
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,03	-0,10	350,56
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,00	0,08	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>12.912</b>	<b>8.423</b>	<b>12.912</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

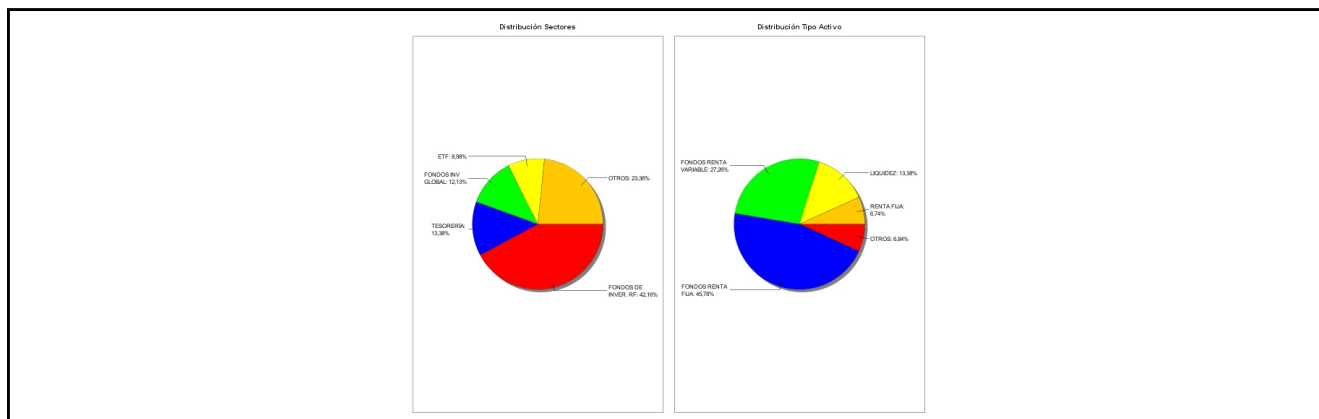
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	172	1,34	172	2,04
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	1.368	10,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.541	11,94	172	2,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	271	3,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.541	11,94	442	5,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	698	5,41	673	8,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	192	2,27
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	698	5,41	864	10,27
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	10.126	78,41	6.023	71,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.823	83,82	6.888	81,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.364	95,76	7.330	87,02

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 Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 vto 190615	1.619	Inversión
DAX	V/ Futuro s/DAX vto. 19/06/15	298	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Plus	V/ Futuro s/Ibex Plus vto. 17/04/2015	553	Inversión
Total subyacente renta variable		2470	
Libra Esterlina	C/ Plazo	1.750	Cobertura
Dolar	C/ Plazo	4.373	Cobertura
Dolar	V/ Plazo	2.357	Cobertura
Dolar	C/ Plazo	2.400	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10880	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>13351</b>	

#### 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

d) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de compra por 5.013.512,00 euros (4,54% del patrimonio medio del período) y de venta por 3.645.135,80 euros (3,63% del patrimonio medio del período).
h) Otras operaciones vinculadas:
1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: 0 %

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

Primer trimestre de 2015 con unos mercados viviendo la mejora europea y la falta de tensiones destacadas, con la saga griega pendiente de una solución final y Ucrania desplazada del centro de atención. En relación con Grecia, a finales de febrero se alcanzó un acuerdo que implica cuatro meses adicionales de liquidez a cambio de un programa de reformas amplio. Plazo así hasta junio, antes de los importantes vencimientos de deuda del verano, para seguir negociando.

Mientras desde la macro, EE UU y la Zona Euro viven dos momentos claramente diferenciados. Por un lado la debilidad de la economía americana, con decepción generalizada de sus datos, muy particularmente de los industriales. Por otro, Europa, con mejora amplia de las estimaciones de crecimiento: junto al tirón de las economías más cíclicas (Alemania y la subida de los salarios y España y la mejora del empleo/menor austeridad), se suman ciertos avances en las más rezagadas (Italia y Francia). De cara a los próximos meses se espera que los datos giren a positivo en EE UU, entendiendo que los del primer trimestre vienen muy afectados por razones climáticas; mientras, para Europa se confía en la inercia positiva, con unos beneficios empresariales que deberían de revisarse al alza.

Llevando lo anterior a los activos, la renta fija ha seguido destacando en positivo, particularmente los bonos de Gobierno europeos beneficiados del amplio programa de compras del BCE. Dentro de los periféricos, reducción de diferenciales y comportamiento destacado de Portugal, cotizando sus mejoras macro. Entre los mercados desarrollados, ganancias generalizadas, por encima del 10% en el caso europeo y japonés, y menores en la bolsa americana. Para los próximos meses esperamos que la renta variable siga avanzado, decantándonos por Europa frente al mercado americano.

A cierre del trimestre la rentabilidad de la Letra española a un año se encuentra en el entorno del 0,006% habiéndose revalorizado un 0,1% lo que llevamos de año.

### Comentario de gestión

En el periodo, el patrimonio de la sicav se ha incrementado un 53,30% y el número de accionistas ha aumentado un 6.70%. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 10.73% y ha soportado unos gastos de 0.58% sobre

el patrimonio medio.

Durante el período la sicav ha estado invertida en Renta Variable en un peso aproximado del 27%. Geográficamente, el 27% de la posición pertenece a Europa, un 12% a Japón, un 21% a Norteamérica. El resto se reparte entre otras zonas.

La Sicav ha operado durante el periodo con otras IIC, comprando por ejemplo Invesco EuroCorp, Nordea Stable Rtrn, ETF Lyxor euro cash y vendiendo por ejemplo Fidelity America e Invesco Pan European Structure. Al final del periodo mantiene un 78,41% en otras IIC destacando las posiciones en M&G Investment con un 9,97% y en Invesco GT Eur con un 6,86%.

En cartera no hay depósitos en otras entidades financieras.

En derivados, la Sicav ha operado con la finalidad de inversión, con futuros sobre los índices Stoxx Europe 600, Ibex 35, Dax y S&P 500; y con futuros sobre el tipo de cambio Dólar USA/Euro y Libra/ Euro. Adicionalmente se ha operado con seguros de cambio con la finalidad de cobertura, sobre Dólar USA y Libra sobre El resultado de la operativa en derivados ha sido del -1.88% en el trimestre, siendo el nivel medio de apalancamiento del 85,78% y el nivel medio de cobertura ha sido del 98,62%.

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.

Debido a un error en la parametrización del cálculo del compromiso en derivados en la aplicación administrativa de soporte, la Sicav ha excedido el compromiso en derivados desde el 05-12-14 hasta el 04-02-15

La cartera no tiene activos en litigio. No tiene activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 83/2015 ni estructurados.

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.

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 rentabilidad a final del trimestre ha sido de 10.73% comparada con la rentabilidad de la Letra española a un año que se encuentra en el entorno del 0,06% habiéndose revalorizado un 0,1% en 2015.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U ha ejercido 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	%
ES0000123U9 - RENTA FIJA DEUDA E 5,40 2023-01-31	EUR	67	0,52	66	0,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		67	0,52	66	0,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0214977144 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 4,38 2017-02-14	EUR	105	0,82	106	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		105	0,82	106	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		172	1,34	172	2,04
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000122F2 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,02 2015-04-01	EUR	1.368	10,60	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.368	10,60	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.541	11,94	172	2,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0168674036 - PARTICIPACIONES EDM Inversion, FI	EUR	0	0,00	253	3,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	18	0,21
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	271	3,21
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.541	11,94	442	5,25
IT0005001547 - RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01	EUR	245	1,90	233	2,77
PTOTEQOE0015 - RENTA FIJA Republica Portugal 5,65 2024-02-15	EUR	135	1,05	125	1,48
PTOTEMOE0027 - RENTA FIJA Republica Portugal 4,75 2019-06-14	EUR	116	0,90	114	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		497	3,85	471	5,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1043961439 - RENTA FIJA Obrascón Huarte Lain 4,75 2022-03-15	EUR	94	0,73	95	1,13
XS0606094208 - RENTA FIJA Obrascón Huarte Lain 8,75 2018-03-15	EUR	107	0,83	107	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		201	1,56	202	2,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		698	5,41	673	8,00
XS1023626598 - PAGARE Abengoa 4,13 2015-01-23	EUR	0	0,00	192	2,27
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	192	2,27
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		698	5,41	864	10,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU1048590118 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	USD	227	1,76	0	0,00
LU0841179863 - PARTICIPACIONES Ethna Aktiv	EUR	415	3,22	0	0,00
LU0236212311 - PARTICIPACIONES Goldman Sach Glb Cor	USD	158	1,23	0	0,00
LU0549536745 - PARTICIPACIONES Bluebay Investment G	EUR	869	6,73	0	0,00
IE00B23XCZ83 - PARTICIPACIONES Loomis Say High	USD	876	6,78	436	5,18
LU0325074259 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-US Growth	USD	0	0,00	418	4,96
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	713	5,52	0	0,00
LU0328475792 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	102	1,21
LU0119753134 - PARTICIPACIONES Invesco GT Pan Europ	EUR	269	2,08	185	2,19
LU0219441069 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1	USD	447	3,46	196	2,33
LU0235308482 - PARTICIPACIONES Alken Fund European	EUR	356	2,76	259	3,08
LU0012119607 - PARTICIPACIONES Dexia Bonds Mortgage	EUR	812	6,29	285	3,38
LU0358408267 - PARTICIPACIONES UBS Med Term bd ¿ B	EUR	0	0,00	390	4,64
LU0554840073 - PARTICIPACIONES Robeco Cap GI Con	USD	0	0,00	188	2,23
IE00B4225J44 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	434	3,36	314	3,73
LU0035765741 - PARTICIPACIONES Vontobel-US V	USD	0	0,00	0	0,00
LU0225737302 - PARTICIPACIONES Morgan ST US Advanta	USD	0	0,00	0	0,00
LU0366773504 - PARTICIPACIONES Franklin Temp Glb	EUR	0	0,00	573	6,80
IE00B4225J44 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	429	3,32	0	0,00
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	1.288	9,97	718	8,52
IE0032722260 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI-LT Gbl	EUR	765	5,93	0	0,00
LU0251130802 - PARTICIPACIONES Fidelity European Hi	EUR	0	0,00	537	6,38
IE00B29M2K49 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E	EUR	0	0,00	168	2,00
LU0251131958 - PARTICIPACIONES Fidelity America Fun	USD	0	0,00	272	3,23
LU0243957825 - PARTICIPACIONES Invesco GTEurope Fun	EUR	886	6,86	176	2,09
US78464A7972 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	0	0,00	219	2,60
LU0290358497 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	296	2,29	0	0,00
FR0010345371 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	104	1,23
DE0009769869 - PARTICIPACIONES Parts. DWS Aktien St	EUR	695	5,38	0	0,00
LU0125951151 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1	EUR	190	1,47	127	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0068578508 - PARTICIPACIONES Socgen International	USD	0	0,00	183	2,17
LU0072461881 - PARTICIPACIONES Merrill Lynch Basi A	USD	0	0,00	172	2,04
<b>TOTAL IIC</b>		10.126	78,41	6.023	71,50
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.823	83,82	6.888	81,77
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		12.364	95,76	7.330	87,02

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.