

**ANTIGUA COMPANIA TASTAVINS, SICAV S.A.**

Nº Registro CNMV: 1090

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancoalcala.com](http://www.bancoalcala.com).

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

**Dirección**

C/Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

**Correo Electrónico**[atencionalcliente@bancoalcala.com](mailto:atencionalcliente@bancoalcala.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: 28/04/2000

**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 Bolsa de Valores.

**Descripción general**

Política de inversión: Política de inversión: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

**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	0,47	1,46	2,10	0,22
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	590.817,00	590.820,00
Nº de accionistas	104,00	107,00
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	3.022	5,1153	5,0398	5,1707
2017	3.027	5,1239	5,0114	5,1549
2016	2.967	5,0212	4,6757	5,0281
2015	2.920	4,9413	4,7467	5,1286

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			
5,07	5,15	5,11	0	0,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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	0,12		0,12	0,37		0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

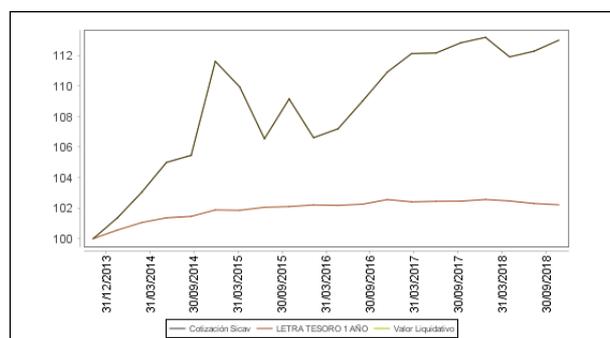
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,17	0,64	0,33	-1,13	0,32	2,04	1,62	3,50	7,19

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)	1,07	0,38	0,45	0,24	0,23	1,00	0,00	0,00	0,00

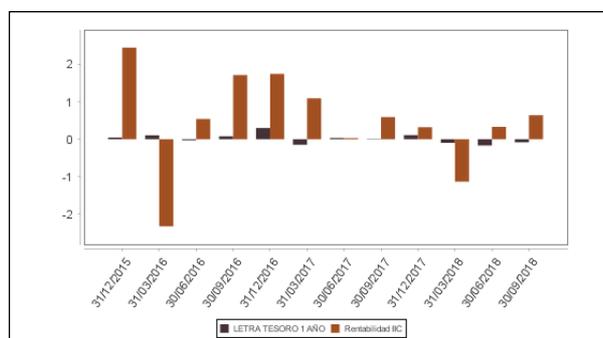
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.899	95,93	2.815	93,74
* Cartera interior	415	13,73	301	10,02
* Cartera exterior	2.477	81,97	2.501	83,28
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,20	13	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	271	8,97	222	7,39
(+/-) RESTO	-147	-4,86	-34	-1,13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.022</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.003</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.003	2.993	3.027	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,63	0,33	-0,16	92,21
(+) Rendimientos de gestión	0,92	0,75	0,80	23,49
+ Intereses	0,21	0,58	0,96	-64,65
+ Dividendos	0,05	0,28	0,39	-80,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,18	-0,64	-86,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	0,51	0,58	-54,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,68	-0,43	-103,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,40	0,07	-0,25	464,62
± Otros resultados	0,03	0,17	0,19	-81,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,42	-0,96	-30,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,37	-1,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	20,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,15	-0,34	-28,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,11	-0,16	-64,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-92,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-65,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	4.696,67
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± 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>3.022</b>	<b>3.003</b>	<b>3.022</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

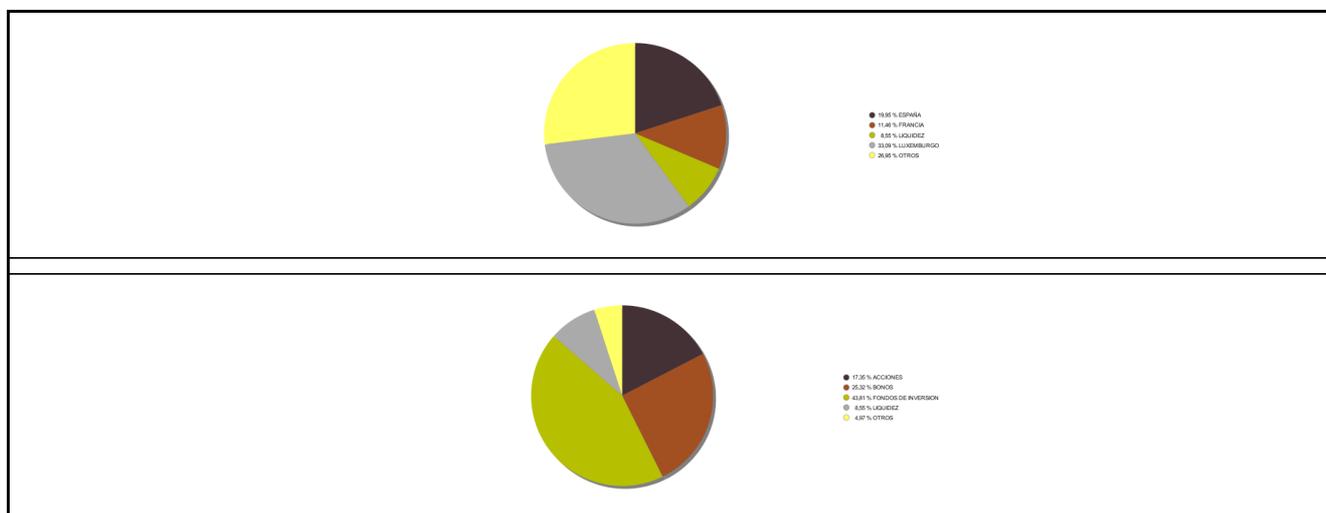
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122	4,02	72	2,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	3,29	52	1,72
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>221</b>	<b>7,31</b>	<b>124</b>	<b>4,11</b>
TOTAL RV COTIZADA	103	3,40	87	2,89
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>103</b>	<b>3,40</b>	<b>87</b>	<b>2,89</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>91</b>	<b>3,02</b>	<b>90</b>	<b>3,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>415</b>	<b>13,72</b>	<b>301</b>	<b>10,02</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	731	24,20	941	31,35
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>731</b>	<b>24,20</b>	<b>941</b>	<b>31,35</b>
TOTAL RV COTIZADA	446	14,77	426	14,20
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>446</b>	<b>14,77</b>	<b>426</b>	<b>14,20</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.296</b>	<b>42,89</b>	<b>1.135</b>	<b>37,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>2.474</b>	<b>81,86</b>	<b>2.503</b>	<b>83,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>2.889</b>	<b>95,59</b>	<b>2.803</b>	<b>93,35</b>

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
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	180	Cobertura
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	186	Cobertura
FUT S&P 500 E-MINI 15MAR19	Compra Opcion FUT S&P 500 E-MINI 15MAR19 50	219	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		585	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		585	
IBERDROLA S.A.	Emisión Opcion IBERDRO LA S.A. 1 Fisica	50	Inversión
Total subyacente renta variable		50	
DBR BUNDESREPBLK D 2% 15/08/2023 (OEZ8)	Venta Futuro DBR BUNDESREPBLK D 2% 15/08/2023 (OEZ	400	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		400	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		450	

#### 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.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 496.861,01 euros, suponiendo un 16,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 343.897,46 euros, suponiendo un 11,39% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 440.595,52 euros, suponiendo un 14,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 217.082,82 euros, suponiendo un 7,19% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 99.98% sobre el patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2017 ha sido aprobado sin salvedades.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre ha tenido dos partes diferenciadas, los meses de julio y septiembre que fueron positivos y el mes de agosto afectado por las noticias sobre un aumento del proteccionismo que afectaría al crecimiento mundial y por la situación económica y financiera en Turquía que afectó al resto de países emergentes.

Empiezan las medidas restrictivas de la política monetaria de los principales bancos centrales y no habrá el mismo respaldo de liquidez y apoyo al mantenimiento del precio de los activos. Informar del comportamiento de los principales índices de referencia en este tercer trimestre del año: Dow Jones +9,01%, Eurostoxx +0,11%, Ibex -2.43%, Nikkei +8,14% y el CSI 300 de Shanghai cayó en el período un 2,05%.

En cuanto a las materias primas, después de un comienzo de año relativamente sólido, algún dato macro de China más flojo de lo esperado y un deterioro en el sentimiento, ha afectado al precio de las materias primas conforme la retórica de la guerra comercial iba en aumento. La volatilidad se ha incrementado a medida que nuevas noticias y Tweets, que iban y venían, reflejaban que la guerra comercial se suavizaba o se intensificaba.

En el último trimestre del año se centrará el foco en la aprobación de los Presupuestos en Italia y se percibirá la desconfianza de los inversores en el cumplimiento de los objetivos de déficit. En EEUU se celebran las elecciones Mid Term con un resultado incierto.

Durante éste último trimestre los hechos que han provocado movimientos en la renta fija han sido fundamentalmente tres; La Guerra Comercial que enfrenta a EE.UU con sus socios comerciales, (principalmente China), la Política Monetaria de la FED que está cumpliendo con los pronósticos y subiendo tipos a un ritmo algo superior al que se esperaba de tal forma que la TIR del bono americano a 10 años ha superado con creces el 3% y la situación política en Italia que, con el nuevo gobierno surgido de las elecciones en marzo y su nueva política fiscal que implica mayor desequilibrio para las cuentas públicas, está suponiendo una elevada volatilidad para los bonos en el país (tanto los gubernamentales como corporativos).

Todos estos hechos han llevado la rentabilidad del Bund al final del trimestre a cotizar a 0,46% desde el 0,30% que cotizaba a finales del trimestre anterior. Por su parte, el Treasury termina el mes cotizando al 3,06% desde el 2,86% anterior. En cuanto a los spread de crédito, estos terminan bajando comportándose mejor los activos de mayor riesgo. El

spread del High Yield bajó hasta 274 p.b. desde los 319 p.b. del cierre anterior y el spread del Investment Grade pasa de los 73 p.b. a los 68 p.b. al final del trimestre lo que supone una ligera bajada.

Se compra el bono de DIA 0,875 06/04/2023 y se venden los bonos AT&T INC 5 01/03/2021, Telefónica 6,5 PERP y Merlin Properties 1,875 02/11/2026. Además, se compra el pagaré de Tubacex 0,70 13/09/2019. Concretando en la renta variable, podemos ver como en julio llegó el aluvión de resultados empresariales, lo que supuso un cambio de tercio ya que los sectores Value tuvieron mejor acogida que los sectores Growth, al contrario de lo que venía sucediendo en trimestres anteriores. Este hecho ayudó al buen comportamiento de Europa durante el mes de julio (+3,83%).

En agosto, la noticia que más impactó en los mercados fue la fuerte depreciación de la lira turca. La amenaza de sanciones por parte de Estados Unidos fue el detonante para el aumento de las preocupaciones por los problemas económicos estructurales que atraviesa Turquía. Como siempre, cada vez que salta una alarma, los mercados cayeron al unísono en un primer momento, aunque, obviamente, cayeron más aquellos directamente relacionados, en este caso, Europa (-3,76%) y los mercados emergentes.

En septiembre continuó la presión sobre mercados emergentes en la primera quincena del mes, para después rebotar con fuerza en la segunda quincena sin una razón clara aparentemente. Además, la presentación de unos presupuestos por parte del gobierno italiano incumpliendo el déficit fiscal impuesto por Bruselas metió algo más de volatilidad a los mercados, aunque se focalizó en los activos relacionados a la deuda italiana.

En la cartera se han realizado distintas compras tratando de aprovechar oportunidades de valores que han sufrido caídas lastrados por la coyuntura más que por sus propios negocios. También se han vendido activos que ya han llegado a su precio objetivo y no se ve tanto potencial de revalorización. Compras en Saipem SPA, Siemens Gamesa, Dufry AG-Registered, Babcock International Group, Atos, Enel, Prosegur y TUI AG. Se ha vendido o reducido posición en Inditex, Teekay LNG Partners, Nokia OJY, AP Moller Maersk, Shire, Bayer AG y ALD.

Viendo las caídas de los mercados emergentes y de cara a final de año se ha implementado la compra del fondo Robeco Emerging Conservative Equities, siendo optimistas con la recuperación que ya hemos empezado a ver al final de trimestre. Además, durante el trimestre, se vio como una oportunidad el realizar una cobertura sobre la cartera mediante la compra de Puts del Euro Stoxx y del S&P500.

En los próximos meses mantendremos una posición en general conservadora ante las incertidumbres existentes actualmente sobre la evolución de la economía mundial y las actuaciones de los bancos centrales. Como en anteriores trimestres, trataremos de aprovechar los momentos de volatilidad que esperamos para tomar posiciones en activos con valoraciones atractivas (valores de renta variable, bonos, commodities, divisas).

Durante el periodo, el patrimonio de la SICAV creció en un 0,64% hasta 3.022.228,31. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 3 lo que supone 104 accionistas. La rentabilidad de la sociedad es de -0,17% desde comienzos de año, por encima de la rentabilidad media de las IICs de la gestora. La rentabilidad del valor liquidativo está por debajo de la letra del tesoro a un año en lo que llevamos de año. En cuanto a los gastos de la Sicav, se han mantenido como en otros periodos.

La IIC hace uso de instrumentos derivados con fin de cobertura o inversión. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio de 17,86% en el periodo. Posición con finalidad de cobertura abierta a fin de periodo en FUT EURO-BOBL 06DIC18, PUT 2575 E-MINI S&P500 15MAR19, PUT 3000 15MAR19 EURO STOXX 50 INDEX y PUT 3100 21DIC18 EURO STOXX 50 INDEX.

Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 620.879,78 euros de remuneración fija y 67.350,94 euros de remuneración variable, correspondiendo a 11 empleados la remuneración fija y a 11 empleados la remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 277.327,34 euros han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, correspondiendo 234.203,80 euros a remuneración fija y 43.123,54 euros a la parte de remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 260.048,98 euros han sido percibidos por 2 empleados altos cargos de la Gestora, correspondiendo 223.034,76 euros a remuneración fija y 37.014,22 euros a la parte de remuneración variable.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000127C8 - Bonos Bonos del Estado 1,000 2030-11-30	EUR	70	2,33	72	2,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		70	2,33	72	2,39
ES0305067A11 - Bonos BBVA 0,500 2021-06-21	EUR	51	1,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51	1,70	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		122	4,02	72	2,39
ES0305067A11 - Bonos BBVA 0,500 2021-06-21	EUR	0	0,00	52	1,72
ES0532945799 - Pagarés TUBACEX SA 0,700 2019-09-13	EUR	99	3,29	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		99	3,29	52	1,72
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		221	7,31	124	4,11
ES0105223004 - Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	15	0,49	15	0,48
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	24	0,80	24	0,79
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	14	0,47	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	12	0,39	27	0,89
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	18	0,60	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	20	0,65	21	0,70
ES06735169C9 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		103	3,40	87	2,89
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		103	3,40	87	2,89
ES0175810011 - Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	91	3,02	90	3,01
<b>TOTAL IIC</b>		91	3,02	90	3,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		415	13,72	301	10,02
XS0213101073 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2025-02-24	EUR	25	0,83	25	0,82
US71654QBB77 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2022-01-24	USD	34	1,13	34	1,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		59	1,96	58	1,94
US912828T834 - Obligaciones US TREASURY 0,750 2018-10-31	USD	57	1,90	57	1,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		57	1,90	57	1,90
US00206RDA77 - Bonos AT&T 5,000 2021-03-01	USD	0	0,00	82	2,74
US002824BD12 - Bonos ABBOTT 2,900 2021-11-30	USD	64	2,11	63	2,11
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA 6,500 2049-09-18	EUR	0	0,00	101	3,38
XS1266592457 - Bonos DUFY LTD 4,500 2023-08-01	EUR	104	3,44	104	3,45
XS1409497283 - Bonos GESTAMP GRUPO 3,500 2023-05-15	EUR	103	3,42	102	3,40
XS1497527736 - Bonos NH HOTEL GROUP 3,750 2023-10-01	EUR	105	3,48	104	3,48
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11-02	EUR	0	0,00	98	3,26
XS1589970968 - Bonos DIA 0,875 2023-04-06	EUR	93	3,08	0	0,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,481 2024-05-22	EUR	100	3,30	99	3,31
US37045XAY22 - Bonos GENERAL MOTORS CO 3,200 2020-07-13	USD	46	1,51	45	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		615	20,34	800	26,63
DE000A1R08U3 - Bonos THYSSENKRUPP AG 4,000 2018-08-27	EUR	0	0,00	26	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	26	0,88
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		731	24,20	941	31,35
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		731	24,20	941	31,35
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	15	0,51	15	0,52
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	28	0,92	26	0,87
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	15	0,50	14	0,47
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	15	0,51
USY384721251 - Acciones HYUNDAI MOTOR COMPANY	USD	15	0,49	15	0,50
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	16	0,51	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	15	0,50
PTZON0AM0006 - Acciones NOS	EUR	16	0,52	14	0,48
GB00B01C3S32 - Acciones RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	14	0,47	15	0,51
JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC	GBP	0	0,00	29	0,98
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	19	0,61	17	0,55
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	20	0,67	0	0,00
DE000TUAG000 - Acciones TUI AG	EUR	15	0,50	0	0,00
FR0000051732 - Acciones ATOS SE	EUR	19	0,63	0	0,00
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	18	0,59	15	0,50
FR0000125007 - Acciones ST GOBAIN	EUR	15	0,48	15	0,50
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	16	0,52	15	0,50
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	17	0,57	18	0,60
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	15	0,51	16	0,53
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	12	0,39	0	0,00
IT0005252140 - Acciones SAIPEM SPA	EUR	17	0,56	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	19	0,62	17	0,57
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	19	0,62	20	0,67
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP AG	EUR	16	0,53	15	0,50
DE0008430026 - Acciones MUECHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	15	0,49	14	0,47
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	GBP	15	0,50	17	0,56
DK0010244508 - Acciones A.P. MOLLER-MAERSK A/S	DKK	0	0,00	12	0,39
FR0013258662 - Acciones ALD SA	EUR	0	0,00	15	0,50
CH0023405456 - Acciones DUFY LTD	CHF	17	0,57	15	0,49
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	18	0,60	15	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	14	0,47	16	0,55
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	12	0,41	15	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>446</b>	<b>14,77</b>	<b>426</b>	<b>14,20</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>446</b>	<b>14,77</b>	<b>426</b>	<b>14,20</b>
GB00B39R2T55 - Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	95	3,15	89	2,98
GB00B7JRF614 - Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	59	1,96	0	0,00
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	60	1,98	0	0,00
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT	EUR	76	2,50	0	0,00
IE0031724234 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	93	3,07	90	2,99
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	75	2,49	0	0,00
LU0101689882 - Participaciones PICTET	USD	0	0,00	27	0,92
LU0155301467 - Participaciones PICTET	JPY	76	2,52	89	2,96
LU0209325462 - Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	0	0,00	58	1,94
LU0231204701 - Participaciones FRANKLING TEMPLETON INV. FUNDS	USD	28	0,92	61	2,02
LU0329592371 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	58	1,94
LU0438336421 - Participaciones BLACKROCK	EUR	62	2,04	62	2,05
LU0451400914 - Participaciones AXA-UAP	EUR	0	0,00	58	1,92
LU0582530498 - Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	92	3,05	0	0,00
LU0687944396 - Participaciones GAMCO INVESTIRS INC	EUR	91	3,01	91	3,03
LU0866838575 - Participaciones ALKEN FUNDS	EUR	89	2,95	114	3,81
LU0895805017 - Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	88	2,90	89	2,95
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	60	1,99	0	0,00
LU1004133028 - Participaciones INVESCO	EUR	90	2,99	91	3,04
LU1071462532 - Participaciones PICTET	EUR	0	0,00	69	2,31
LU1353952267 - Participaciones AXA-UAP	EUR	75	2,48	0	0,00
LU1534068801 - Participaciones DEUTSCHE ASSET & WEALTH MANAG.	EUR	88	2,90	88	2,92
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.296</b>	<b>42,89</b>	<b>1.135</b>	<b>37,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.474</b>	<b>81,86</b>	<b>2.503</b>	<b>83,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.889</b>	<b>95,59</b>	<b>2.803</b>	<b>93,35</b>

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.