

## VECTORIAL VALORES, S.I.C.A.V., S.A

Nº Registro CNMV: 3229

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** LASEMER AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** NOVO BANCO      **Rating Depositario:** NR (S&P)

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

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

### Dirección

Serrano, 88, 5º  
28006 - MADRID  
900811270

### Correo Electrónico

[info@gruponovobanco.es](mailto:info@gruponovobanco.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 07/09/2006

### 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 escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

La exposición media en renta variable de la sociedad durante el período ha sido de un 91,85% mientras que la posición en renta fija ha sido nula, y en otros activos de un 8,15%.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,20	1,15	3,81	6,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,09	0,10	0,10

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	2.801.095,00	2.748.754,00
Nº de accionistas	107,00	108,00
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	2.931	1,0463	1,0258	1,0838
2016	2.666	1,0108	0,8533	1,0129
2015	2.950	0,9989	0,8921	1,1090
2014	2.878	0,9173	0,8023	0,9969

### 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	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
3,50	-2,26	-0,41	6,34	4,88	1,20	8,89	12,36	-11,13

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,31	0,31	0,33	0,33	1,32	1,24	1,25	1,09

(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	2.644	90,21	2.754	93,61
* Cartera interior	1.740	59,37	1.809	61,49
* Cartera exterior	904	30,84	946	32,15
* 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)	277	9,45	162	5,51
(+/-) RESTO	10	0,34	26	0,88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.931</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.942</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)	2.942	3.073	2.666	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,83	-3,94	5,65	-144,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,23	-0,30	3,41	615,11
(+) Rendimientos de gestión	-1,91	0,16	4,56	-1.232,93
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	-25,70
+ Dividendos	0,33	1,42	2,31	-77,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,19	-1,28	2,32	62,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,07	-432,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,46	-1,16	-32,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,60	-4,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	0,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,21	-11,59
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,16	-0,22	-86,46
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ 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	0,01	0,01	-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>2.931</b>	<b>2.942</b>	<b>2.931</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

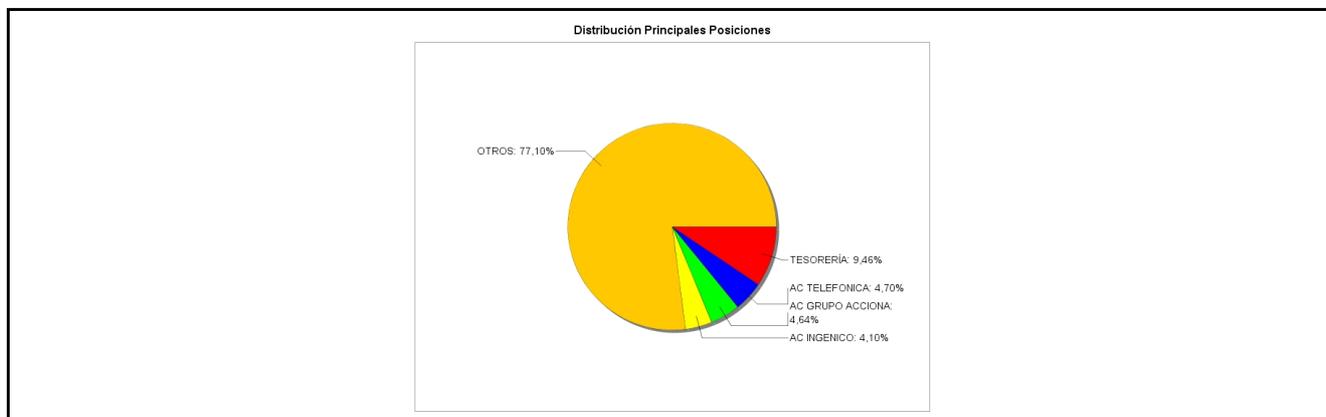
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	1.740	59,35	1.809	61,49
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	1.740	59,35	1.809	61,49
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	1.740	59,35	1.809	61,49
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	904	30,83	946	32,14
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	904	30,83	946	32,14
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	904	30,83	946	32,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.644	90,18	2.754	93,63

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

	SI	NO
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

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el tercer trimestre de 2017:

1.- Novo Banco, S.E., sucursal en España

Comisión Depositaria: 0,03%

Comisión de liquidación de Operaciones: 0,23%

Llevanza del Libro Registro de Accionistas: 0,02%

2.- Novo Banco Gestión, SGIC (Comisión de Gestión y Administración): 0,20%

h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La escalada de tensión con Corea del Norte fue el principal foco de incertidumbre. Nuevos lanzamientos de misiles desde el régimen norcoreano, unido a un discurso más agresivo, conllevaron un alza de los temores en materia de seguridad, no sólo en la región asiática, sino a nivel mundial. El gobierno de China incrementó su presión sobre Pionyang, aprobando sanciones que prohíben la creación de empresas conjuntas y la expansión de los negocios ya existentes. No obstante, EE.UU. ha seguido presionando a Pekín para una mayor intervención que eleve el aislamiento de Corea del Norte. Jackson Hole, dejó pocas novedades relativas al futuro de la política monetaria a ambos lados del Atlántico. La falta de nuevos detalles y principalmente la ausencia de referencias sobre la mayor fortaleza del euro desde el presidente del BCE o de la Fed, terminaron apoyando a la divisa europea, que se apreció, llegando a superar niveles de 1,20 EUR/USD.

El ciclo expansivo del crecimiento mundial continúa dando señales robustas. La economía mundial creció en el primer semestre a su ritmo más elevado desde 2011 y con una menor dispersión entre regiones. En cuanto a la inflación, los riesgos están en este trimestre más equilibrados: la mejora del empleo en las economías actuará de soporte en los próximos meses, pero no se perciben presiones inflacionistas elevadas desde los salarios, ni por el lado de los costes energéticos. Este contexto permitirá un ligero repunte de las tasas de inflación subyacentes, pero sin crear tensiones que conlleven un cambio drástico de las políticas monetarias.

Serán citas muy destacadas las decisiones de los Bancos Centrales. La Fed, ya más avanzada en el proceso de normalización de la política monetaria, posiblemente confirmará que antes de finalizar el año empezará a reducir su balance dejando de reinvertir los vencimientos de los bonos en cartera. Sobre nuevas subidas de tipos de interés, la autoridad monetaria estadounidense esperará a conocer detalles de la política fiscal, que le permita calibrar mejor las expectativas de crecimiento para el próximo año.

En cuanto a la evolución de la actividad, los datos macroeconómicos publicados mantuvieron una tendencia positiva. En EE.UU. se confirmó la reactivación de la economía en el 2º trimestre, al crecer el PIB +3% trimestral anualizado. Este mayor dinamismo estuvo soportado por la demanda interna, ya que la contribución al crecimiento por el lado del consumo privado ascendió hasta 2,3 p.p. y la inversión empresarial aportó otros 0,85 p.p. En la parte negativa, fueron la inversión residencial y el gasto público los detractores del crecimiento. En Europa continúan las negociaciones sobre el Brexit, pero las posturas siguen alejadas.

En la Eurozona el PIB también mantuvo su dinamismo al avanzar un +2,2% interanual en el 2º trimestre, y con la batería de indicadores de confianza de agosto en máximos desde 2007. Dentro de la región, siguen sobresaliendo los datos de España, donde el PIB crece a ritmos del +3,1% interanual, siendo una de las economías más dinámicas. Aunque, en el momento actual, parece que la Fed aprovechará cualquier oportunidad para normalizar su política monetaria y que tendrá un estrecho margen para ello, manteniendo que el "tapering" de las reinversiones se iniciará en septiembre y habrá otra subida de tipos de 25 p.b en diciembre. La confianza de los empresarios a nivel global se mantiene en niveles que son acordes con las expectativas de una aceleración del PIB mundial hasta el +3,5% interanual este año.

En cuanto a la inflación, los riesgos están ahora más equilibrados, la mejora del empleo en las economías actuará de soporte en los próximos meses, pero no se perciben presiones inflacionistas elevadas desde los salarios ni por el lado de los costes energéticos.

En este período, a pesar de las caídas reflejadas en el índice español desde los máximos reflejados en el segundo trimestre de 2017, mantenemos una opinión alcista de aquí a final de año, una vez hayan pasado las incertidumbres que se ven hoy reflejadas en el mercado por culpa de la guerra política por la secesión catalana. En cuanto al resto de los mercados, principalmente americano y alemán, observamos como continúan poco a poco su senda alcista alcanzando nuevos máximos alcistas, fiel reflejo de la recuperación económica global.

Por otro lado seguimos confiando en valores que consideramos estables, como son Banco Santander, Bbva, Telefónica,

Repsol o Acs dado que prevemos una subida de dichos valores de aquí a final de año.

Otra postura que ha sido llevada a cabo ha sido la adquisición de valores americanos, aprovechando la escalada del euro y el retroceso del dólar en comparativa con éste. Claros ejemplos de esto han sido: Netflix o Akamai, ambos dos, valores tecnológicos con gran proyección de presente y de futuro.

Por último, resaltar la recogida de beneficios en determinados valores que se ha llevado a cabo en mitad del trimestre, con el objetivo de conseguir una mayor liquidez en la cartera, lo que ha sido muy favorable para ésta, dado que ha servido como protección o cobertura de la misma. Tres ejemplos a resaltar en este caso han sido: Indra, Dia o Pharmamar. En cuanto al negativo, destacar el mal comportamiento que han tenido acciones como Gas Natural, que ha caído en el trimestre más de un 8,5%, o Talgo, que lo ha hecho en algo más de un 11%, y que han perjudicado al rendimiento de la cartera. También hemos deshecho la posición que teníamos en Almirall, tras anunciar en julio un profit warning, lo que nos hizo generar importantes minusvalías. No obstante, más adelante volvimos a tomar una posición en el valor, ya que el precio llegó de nuevo a un atractivo nivel de entrada.

En el trimestre, el patrimonio de la sociedad ha disminuido un -0,40% y el número de accionistas un 0,93%. Además, ha obtenido una rentabilidad del -2,26% y ha soportado unos gastos del 0,31% sobre el patrimonio medio.

La sociedad no ha operado durante el trimestre con instrumentos derivados.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, los activos que forman parte de este apartado son: Ac Banco Espíritu Santo y Ac Cementos Portland.

Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. hace un seguimiento de todos los eventos corporativos de emisores españoles y extranjeros de los valores incorporados en las carteras de las IIC bajo gestión. En especial se ejercen 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	%
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES06670509B5 - DERECHOS CONTRUCCION Y SERV	EUR	0	0,00	2	0,07
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	61	2,09	106	3,60
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	42	1,43	38	1,30
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	36	1,21	37	1,24
ES0168675090 - ACCIONES CAJA CASTILLA-MANCHA	EUR	0	0,00	27	0,92
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR	EUR	0	0,00	20	0,67
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	47	1,61	53	1,80
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	58	1,98	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	47	1,60	44	1,50
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	64	2,18	101	3,43
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIB.INT ALIM	EUR	0	0,00	55	1,85
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	54	1,84	56	1,89
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	138	4,70	136	4,61
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	66	2,24	104	3,53
ES0157097017 - ACCIONES LABORATORIOS ALMIRAL	EUR	52	1,76	86	2,91
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	73	2,49	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES CINTRA CONCESIONES	EUR	74	2,54	78	2,64
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO SA	EUR	67	2,28	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES CONTRUCCION Y SERV	EUR	94	3,21	101	3,45
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	55	1,88	93	3,18
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	71	2,44	49	1,67
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS, S.A.	EUR	60	2,05	80	2,72
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	0	0,00	38	1,29
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	106	3,61	116	3,95
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	76	2,60	81	2,74
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	75	2,56	82	2,79
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	95	3,22	116	3,94
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	94	3,19	80	2,73
ES0142090317 - ACCIONES OHL SA	EUR	0	0,00	31	1,07
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	136	4,64	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.740	59,35	1.809	61,49
<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>		1.740	59,35	1.809	61,49
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		1.740	59,35	1.809	61,49
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	82	2,81	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	31	1,06	0	0,00
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	0	0,00	32	1,10
IT0003126783 - ACCIONES CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	50	1,70	52	1,77
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO	EUR	120	4,10	119	4,05
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	76	2,60	79	2,67
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	77	2,62	0	0,00
DE000KSA888 - ACCIONES K+S AG	EUR	0	0,00	67	2,29
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT	EUR	87	2,97	85	2,88
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	67	2,30	95	3,23
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	83	2,84	79	2,69
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	94	3,18
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD	USD	0	0,00	42	1,42
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	71	2,41	60	2,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	76	2,58	59	2,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000133308 - ACCIONESIFRANCE TELECOM	EUR	83	2,84	83	2,83
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		904	30,83	946	32,14
<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>		904	30,83	946	32,14
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		904	30,83	946	32,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.644	90,18	2.754	93,63

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.