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

Nº Registro CNMV: 1380

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **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 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	0,96	1,31	0,96	2,47

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,00	-0,06	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	419.274,00	455.623,00
Nº de accionistas	171,00	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	2.022	4,8237	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	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

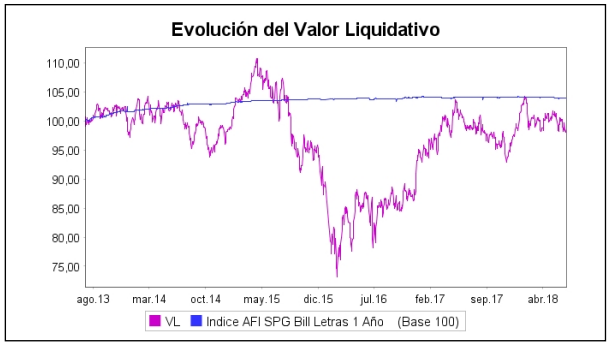
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,60	-0,10	0,70	0,01	-0,44	5,37	5,27	-10,55	0,10

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)	1,28	0,65	0,63	0,65	0,65	2,61	2,95	2,47	3,71

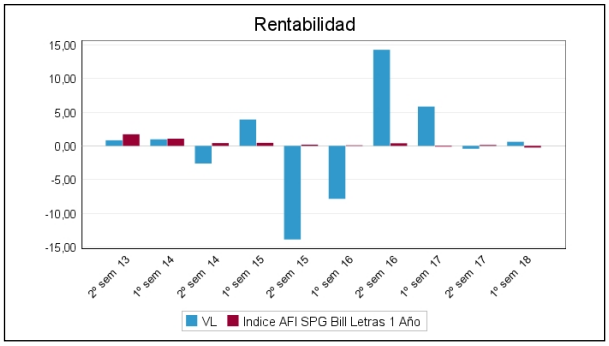
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.937	95,80	2.051	93,87
* Cartera interior	1.411	69,78	1.544	70,66
* Cartera exterior	526	26,01	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)	75	3,71	47	2,15
(+/-) RESTO	10	0,49	86	3,94
TOTAL PATRIMONIO	2.022	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	2.038	2.185	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,92	7,29	-7,92	-215,54
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,71	-0,34	0,71	-324,01
(+) Rendimientos de gestión	2,00	0,97	2,00	119,68
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	1.039,84
+ Dividendos	1,37	0,57	1,37	156,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,01	0,10	700,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,96	1,01	0,96	1,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,38	-0,71	-0,38	-42,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,16	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,04	-0,07	-0,04	-34,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-1,31	-1,29	4,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,99	-1,01	-0,99	4,69
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	4,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,20	-0,20	7,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	-1,63
- 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)	2.022	2.185	2.022	

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

3. Inversiones financieras

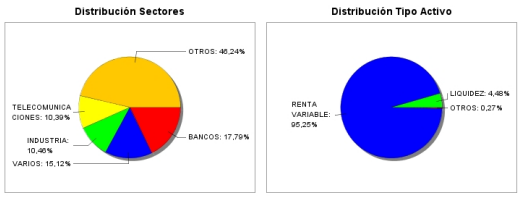
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.329	65,74	1.440	65,93
TOTAL RV NO COTIZADA	82	4,05	103	4,73
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.411	69,79	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	1.411	69,79	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	515	25,48	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	515	25,48	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	515	25,48	504	23,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.926	95,27	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	
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME Sep18	317	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		317	
TOTAL OBLIGACIONES		317	

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

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 volúmen total de 10,93 millones de euros en el periodo y operaciones de divisa por valor de 122,6 miles de euros

F) Se han realizado operaciones de renta variable por valor de 714 miles de euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

A pesar del repunte en la volatilidad que tuvo lugar en los mercados financieros el pasado febrero, con las consiguientes correcciones en los precios de los activos financieros negociados (S&P 500: -3,89%, Eurostoxx50: -4,72%, Dax: -5,71%, Ibex35: -5,85%, Nikkei 225: -4,46%), el contexto económico que ha prevalecido durante el primer semestre del 2018 ha sido, en general, tímidamente favorable.
El escenario macroeconómico se ha caracterizado por un crecimiento generalizado favorecido por la continuación de una política monetaria acomodaticia, excepto durante los últimos meses en Estados Unidos en donde la FED ha puesto en marcha la normalización de su política monetaria aumentado los tipos de interés.
Por el contrario, los principales factores de riesgo de los últimos meses han sido las subidas de tipos de interés en los países emergentes y sus potenciales efectos. Aunque desde principios de año se ha especulado con las posibles consecuencias sobre el crecimiento de la normalización monetaria por parte de los grandes bancos centrales (Fed, BCE, BoE, BoJ), la realidad es que las sorpresas se han concentrado en los países emergentes, ante la necesidad de endurecer la política monetaria para contener las presiones sobre los tipos de cambio.
En este contexto económico y financiero favorable de las grandes economías, los riesgos se han visto, en cierta medida, contenidos. Sin embargo, siguen existiendo factores latentes que pueden alterar la actual situación. En concreto, la implantación de las reformas fiscales en Estados Unidos puede dar lugar a la aparición de desequilibrios en varios

ámbitos, que, en el caso de la inflación, pueden alterar las expectativas sobre la actuación futura de las autoridades monetarias, y, en el caso de las cuentas exteriores, intensificar la aplicación de medidas proteccionistas.
Sin embargo, las tensiones comerciales y políticas acaecidas a lo largo del semestre han revertido la situación existente de confianza, provocando un aumento en las primas de riesgo, cambiando la situación relajada de las condiciones de financiación que puede tener impacto final en el crecimiento económico y en la incipiente estabilidad de los mercados financieros.

El patrimonio de la sicav ha pasado de 2.184.737 euros a 2.022.602 euros, esto implica un incremento del -7,41% y el valor liquidativo de la Sicav ha pasado de 4.795056 a 4.82406, esto implica una rentabilidad del 0.60%, superior a la obtenida de media por los fondos de Inversis Gestión (-0,47%): La volatilidad de la Sicav está en el entorno de 10. El número de accionistas crece en el periodo hasta 171.

La sicav invierte básicamente en acciones y en la actualidad tiene una exposición a bolsa de aproximadamente el 95% manteniendo un nivel de liquidez elevado de cerca del 4%.
La bolsa española representa un 68% de la cartera, Europa un 10.4%, USA un 4.74% y el resto un 14%.
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 Puts compradas representa un 0.5% del patrimonio de la Sicav.
Durante el trimestre se han comprado acciones como Tecnicas Reunidas, BMW, Correiros 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 Puts sobre acciones tecnológicas tal como hemos comentado anteriormente.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

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.

Los productos derivados que tenemos en cartera se usan como cobertura y como inversión no superando en ningún momento la exposición el 100% del patrimonio neto.
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 invesiones 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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	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	76	3,75	46	2,10
ES0139140174 - ACCIONES|INM. COLONIAL	EUR	0	0,00	83	3,79
GB00BDCPN049 - ACCIONES|Coca Cola Company	EUR	26	1,29	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES|Accs. Quabit	EUR	58	2,86	56	2,58
ES0105046009 - ACCIONES|Aena	EUR	0	0,00	34	1,55
ES0105065009 - ACCIONES|Talgo SA	EUR	195	9,66	192	8,77
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	0	0,00	29	1,33
ES0105025003 - ACCIONES|Merlin Properties	EUR	0	0,00	28	1,29
ES0172708234 - ACCIONES|Grupo Ezentis SA	EUR	30	1,46	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES|IAG	EUR	0	0,00	67	3,07
ES0129743318 - ACCIONES|ELECNOR	EUR	0	0,00	40	1,82
ES0157097017 - ACCIONES|Accs. Laboratorios A	EUR	29	1,44	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES|MAPFRE VIDA	EUR	47	2,30	48	2,21
ES0178165017 - ACCIONES|Ac. Tecnicas Reunida	EUR	138	6,82	132	6,06
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX	EUR	36	1,77	26	1,17
ES0143416115 - ACCIONES|Siemens Gamesa Renew	EUR	23	1,14	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES|Banco Sabadell	EUR	100	4,97	83	3,79
ES0184933812 - ACCIONES|ZARDOYA	EUR	65	3,24	50	2,30
ES0176252718 - ACCIONES|SOL MELIA	EUR	12	0,58	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	181	8,93	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES|Gas Natural	EUR	0	0,00	38	1,76
ES0113900J37 - ACCIONES|Banco Santander S.A.	EUR	138	6,81	166	7,58
ES0142090317 - ACCIONES|Obrascón Huarte Laín	EUR	55	2,71	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	0	0,00	29	1,35
ES0184262212 - ACCIONES|VISCOFAN	EUR	0	0,00	28	1,26
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	121	6,01	122	5,60
ES0132945017 - ACCIONES|TUBACEX	EUR	0	0,00	25	1,15
TOTAL RV COTIZADA		1.329	65,74	1.440	65,93
ES0127232017 - ACCIONES|Ecolumber SA	EUR	82	4,05	103	4,73
TOTAL RV NO COTIZADA		82	4,05	103	4,73
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.411	69,79	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		1.411	69,79	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
US12653C1080 - ACCIONES|CNX Resoruces Corp	USD	15	0,75	0	0,00
IT0003814537 - ACCIONES|Servizi Italia SPA	EUR	80	3,98	34	1,53
US2044481040 - ACCIONES|Cia de Minas Buenav	USD	47	2,31	0	0,00
US84265V1052 - ACCIONES|Southern	USD	0	0,00	24	1,09
IT0003173629 - ACCIONES|Banca Sistema	EUR	0	0,00	27	1,25
MHY8564M1057 - ACCIONES|TeekayC	USD	29	1,43	34	1,54
MHY8564W1030 - ACCIONES|TeekayC	USD	24	1,18	28	1,28
DE0006062144 - ACCIONES|Covestro AG	EUR	76	3,78	0	0,00
PTCTT0AM0001 - ACCIONES|CTT Correios de Port	EUR	30	1,49	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
GB0001500809 - ACCIONES|Tullow Oil plc	GBP	28	1,37	0	0,00
PTGAL0AM0009 - ACCIONES|Galp Energía, SGPS,	EUR	0	0,00	31	1,40
DE000BAY0017 - ACCIONES|BAYER	EUR	94	4,67	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0000456144 - ACCIONES|ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	28	1,29
US35671D8570 - ACCIONES|Accs. Freeport McMor	USD	0	0,00	32	1,45
US8816242098 - ACCIONES|Accs. Teva Pharmaceu	USD	62	3,09	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES|Sonae	EUR	0	0,00	34	1,55
CA13321L1085 - ACCIONES|Cameco	USD	29	1,43	0	0,00
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	0	0,00	54	2,48
TOTAL RV COTIZADA		515	25,48	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		515	25,48	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		515	25,48	504	23,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.926	95,27	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.