

EKO INVESTMENT CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3827

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.ubs.com/gestion.

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

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.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: 28/06/2013

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: ALTO

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 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 que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la 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 | 0,21 | 0,24 | 0,57 | 0,81 |
| 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 | 1.083.083,00 | 1.083.083,00 |
| Nº de accionistas | 142,00 | 142,00 |
| 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 | 7.524 | 6,9471 | 6,4969 | 7,0125 |
| 2016 | 6.094 | 6,4970 | 5,1038 | 6,5459 |
| 2015 | 5.610 | 5,9813 | 5,5769 | 6,5067 |
| 2014 | 5.185 | 5,6732 | 5,2155 | 5,7509 |

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 | | | |
| | | | | | |

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 | 0,09 | | 0,09 | 0,26 | | 0,26 | patrimonio | al fondo |
| 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)

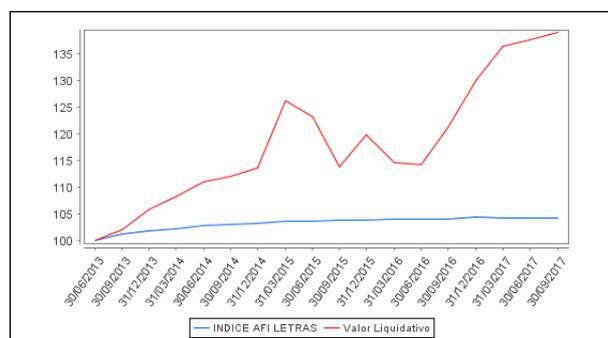
| Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| 6,93 | 1,03 | 0,85 | 4,94 | 7,29 | 8,62 | 5,43 | 7,34 | |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,50 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,68 | 0,67 | 0,72 | |

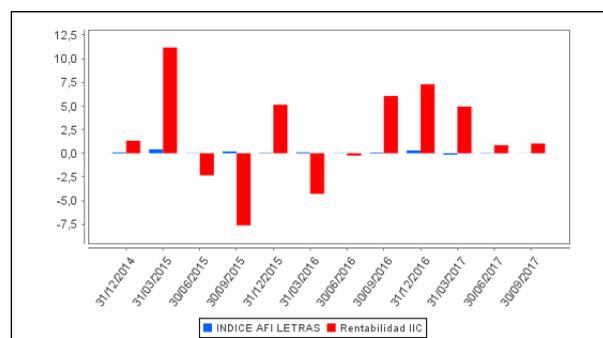
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 7.031 | 93,45 | 6.226 | 83,59 |
| * Cartera interior | 1.434 | 19,06 | 1.272 | 17,08 |
| * Cartera exterior | 5.582 | 74,19 | 4.938 | 66,30 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 15 | 0,20 | 16 | 0,21 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 409 | 5,44 | 1.229 | 16,50 |
| (+/-) RESTO | 84 | 1,12 | -7 | -0,09 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.524 | 100,00 % | 7.448 | 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 período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 7.448 | 6.899 | 6.094 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | 6,95 | 14,32 | 0,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,02 | 0,72 | 6,24 | -165,47 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,22 | 0,94 | 6,88 | -146,33 |
| + Intereses | 0,16 | 0,13 | 0,42 | 26,85 |
| + Dividendos | 0,40 | 0,53 | 1,29 | -22,52 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,17 | -0,14 | -0,20 | 22,43 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,31 | -0,54 | 3,36 | -159,11 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,30 | 0,95 | 1,51 | -66,91 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,24 | 0,11 | 0,62 | 131,85 |
| ± Otros resultados | -0,02 | -0,10 | -0,12 | -78,92 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,20 | -0,22 | -0,64 | -19,14 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,09 | -0,09 | -0,26 | 5,61 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | 5,61 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,06 | -10,64 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,06 | 21,17 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,07 | -0,19 | -40,89 |
| (+) 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) | 7.524 | 7.448 | 7.524 | |

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

3. Inversiones financieras

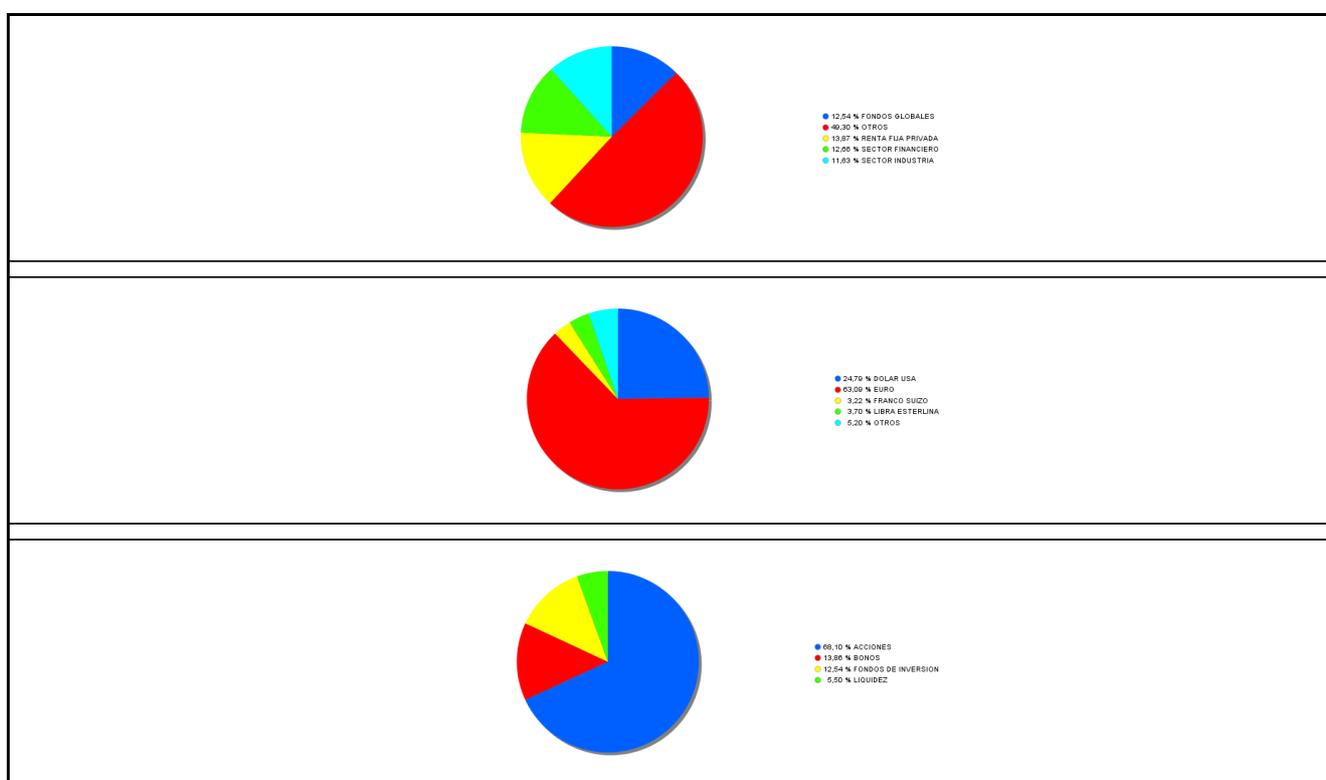
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.434 | 19,05 | 1.272 | 17,08 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.434 | 19,05 | 1.272 | 17,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.434 | 19,05 | 1.272 | 17,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.016 | 13,50 | 1.028 | 13,80 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.016 | 13,50 | 1.028 | 13,80 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.631 | 48,25 | 3.098 | 41,59 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.631 | 48,25 | 3.098 | 41,59 |
| TOTAL IIC | 932 | 12,39 | 813 | 10,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 5.579 | 74,14 | 4.938 | 66,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.012 | 93,19 | 6.210 | 83,39 |

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 EUROSTOXX 50 | Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10 | 385 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 385 | |
| TOTAL DERECHOS | | 385 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10 | 352 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 352 | |
| EURO- DOLAR | Compra Futuro EURO- DOLAR 125000 | 998 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 998 | |
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26 | Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26 10 | 162 | Cobertura |
| TREASURY BILL VTO. 15/08/2024 | Venta Futuro TREASUR Y BILL VTO. 15/08/2024 1000 F | 84 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 247 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1597 | |

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 aplica. |
|------------|

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 | |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 7.523.260,63 euros que supone el 99,98% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 3.026,84 euros durante el periodo de referencia, un 0,04 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

Los mercados financieros prolongaron durante el mes de agosto a grandes rasgos las dinámicas del mes anterior, marcadas por el enfriamiento de las expectativas de inflación y de normalización de las políticas monetarias y por la debilidad del dólar estadounidense. En septiembre a pesar de que la inflación sigue por debajo del objetivo del 2% en EE.UU, la favorable evolución de la actividad económica y de la creación de empleo, así como el repunte del precio del petróleo, proporcionaron a las autoridades monetarias argumentos para seguir dando pasos en una prudente y gradual normalización de sus políticas. El BCE se comprometió a anunciar el 26 de Octubre un ajuste de su programa de compra de bonos mientras la Reserva Federal hizo oficial su plan de reducción de su balance mediante la disminución progresiva de los intereses y vencimientos reinvertidos.

Los mercados de bonos sufrieron fuertes movimientos durante el trimestre. El resultado final fue el descenso de las curvas de tipos y la compresión adicional de los diferenciales crediticios por la búsqueda ávida de rentabilidad por los inversores conservadores, que hicieron que todos los segmentos de Renta Fija acumularan rentabilidades positivas en el trimestre. La Deuda Pública y los bonos IG acumularon entre un 0,43% y un 1,14% de revalorización. No obstante, si se cumplen las previsiones de UBS de un repunte de las curvas de tipos al reiterar la Fed y el BCE sus planes para salir de la Expansión Cuantitativa, los retornos de los bonos serán pobres en los próximos meses.

Pese a las consolidaciones del mercado europeo en los meses de julio, agosto e incluso principios de septiembre, las bolsas mundiales cerraron el trimestre con fuertes alzas, impulsadas por un entorno de buenas noticias económicas y empresariales. Europa, EE.UU. y Japón consiguieron acumular en el trimestre rentabilidades cercanas al 4,00%, siendo los mercados emergentes los claros ganadores, que continuaron con el buen tono de este año, con rentabilidades del 7,02% en el trimestre.

En cuanto a las divisas, la libra y el dólar ampliaron su depreciación frente al euro, siendo más relevante el movimiento del dólar al perder un 3.40% en el trimestre en su cruce con el euro.

De cara al último trimestre del año no prevemos cambios significativos en esta dinámica favorable en los mercados

financieros. Sin signos de desaceleración en el ciclo económico -incluso lo contrario a tenor de los índices de clima empresarial en máximos-, con las compañías demostrando su capacidad de elevar sus beneficios en este contexto y unas políticas monetarias aún muy expansivas, mantenemos una estrategia de inversión que prefiere la acciones a los bonos y que busca combinar la búsqueda de las atractivas oportunidades que aún persisten con una adecuada diversificación que reduzca el impacto de la materialización de algún riesgo imprevisto.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 7.524.240 EUR, lo que supone un incremento de 76.669 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 142, no habiendo variación con respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 74,68% en renta variable, lo que implica un incremento del 9,28% con respecto al trimestre anterior, debido a un aumento en la exposición a activos de riesgo aprovechando el buen comportamiento del mercado y las todavía atractivas valoraciones y buenos fundamentales económicos. Esta variación se ha producido principalmente en activos de riesgo de Europa. Alrededor de un 15,18% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (4,59%), ISHARES PLC (4,11%) y LYXOR ASSET MANAGEMENT (3,67%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 12,39%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 22.440 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 8,24%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 5,47% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,3 %, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En términos generales, en 2017 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva, destacando el buen comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes. En cuanto a la renta variable, todas las principales áreas geográficas se han comportado muy bien, con retornos que alcanzan el doble dígito en todas las clases de activo. Destaca sobre las demás, la renta variable emergente, que un año más alcanza rentabilidades por encima del 20%. Cabe destacar, el fuerte movimiento que hemos visto en las principales divisas, sobretodo la devaluación del USD contra el resto de divisas. En su cruce contra el euro, el dólar se ha depreciado algo más del 12%, lastrando la rentabilidad de aquellas carteras que no tenían este riesgo divisa cubierto. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 6,93%, siendo en el trimestre de un 1,03 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. El buen comportamiento de las bolsas, unido a la buena distribución de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,17%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,02%.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV | EUR | 95 | 1,26 | 52 | 0,70 |
| ES0105046009 - Acciones AENA SA | EUR | 86 | 1,14 | 96 | 1,29 |
| LU1598757687 - Acciones ARCELOR | EUR | 123 | 1,63 | 52 | 0,70 |
| ES0113211835 - Acciones BBVA | EUR | 110 | 1,46 | 105 | 1,41 |
| ES0113900J37 - Acciones BSCH | EUR | 201 | 2,68 | 197 | 2,65 |
| ES0121975009 - Acciones CAF | EUR | 21 | 0,27 | 22 | 0,29 |
| ES06670509B5 - Derechos ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| ES0126775032 - Acciones DIA | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 0,30 |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS | EUR | 104 | 1,38 | 107 | 1,44 |
| ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA | EUR | 100 | 1,33 | 105 | 1,41 |
| ES0105223004 - Acciones GESTAMP | EUR | 86 | 1,14 | 54 | 0,73 |
| ES0171996087 - Acciones GRIFOLS | EUR | 114 | 1,52 | 113 | 1,51 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 54 | 0,72 | 57 | 0,76 |
| ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A | EUR | 116 | 1,54 | 119 | 1,60 |
| ES0142090317 - Acciones OHL | EUR | 10 | 0,13 | 10 | 0,13 |
| ES0169501030 - Acciones PHARMA MAR | EUR | 22 | 0,29 | 26 | 0,35 |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS | EUR | 81 | 1,08 | 23 | 0,31 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA | EUR | 112 | 1,49 | 110 | 1,48 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.434 | 19,05 | 1.272 | 17,08 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.434 | 19,05 | 1.272 | 17,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.434 | 19,05 | 1.272 | 17,08 |
| XS1086530604 - Bonos ACCIONA S.A.[4,625]2019-07-22 | EUR | 106 | 1,40 | 106 | 1,42 |
| USF0609NAP36 - Bonos AXA[3,231]2150-12-14 | USD | 87 | 1,16 | 90 | 1,21 |
| US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES[2,875]2019-09-15 | USD | 45 | 0,60 | 47 | 0,63 |
| FR0011401751 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC[5,375]2025-01-29 | EUR | 112 | 1,49 | 111 | 1,49 |
| XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL INTL[4,125]2022-11-18 | EUR | 109 | 1,45 | 109 | 1,46 |
| XS0938722666 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR[2,062]2023-05-30 | USD | 53 | 0,70 | 54 | 0,72 |
| XS1598757760 - Bonos GRIFOLS[1,600]2020-05-01 | EUR | 102 | 1,35 | 100 | 1,35 |
| US451102BB24 - Bonos ICAHN ENTERPRISES FIJ[2,437]2019-03-15 | USD | 51 | 0,68 | 53 | 0,71 |
| XS1206510569 - Bonos OHL[2,750]2023-03-15 | EUR | 84 | 1,12 | 86 | 1,16 |
| USP2194PAA77 - Bonos CEMENTOS PACASMAYO SJ[2,250]2023-02-08 | USD | 87 | 1,16 | 89 | 1,20 |
| US71647NAH26 - Bonos PETROBRAS[2,437]2020-03-17 | USD | 38 | 0,50 | 38 | 0,52 |
| XS1050460739 - Bonos TELEFONICA ITNL[5,000]2020-03-31 | EUR | 108 | 1,44 | 109 | 1,46 |
| US984121CJ06 - Bonos XEROX[1,900]2024-05-15 | USD | 34 | 0,45 | 35 | 0,47 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.016 | 13,50 | 1.028 | 13,80 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.016 | 13,50 | 1.028 | 13,80 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.016 | 13,50 | 1.028 | 13,80 |
| US00751Y1064 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC | USD | 17 | 0,22 | 20 | 0,27 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS | EUR | 38 | 0,51 | 34 | 0,45 |
| US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD | 57 | 0,76 | 60 | 0,81 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 120 | 1,59 | 101 | 1,36 |
| US02079K3059 - Acciones ALPHABET | USD | 74 | 0,99 | 55 | 0,74 |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM | EUR | 47 | 0,62 | 40 | 0,53 |
| US0231351067 - Acciones AMAZON | USD | 90 | 1,19 | 93 | 1,25 |
| AT0000730007 - Acciones ANDRITZ AG | EUR | 24 | 0,32 | 26 | 0,35 |
| US0374111054 - Acciones APACHE | USD | 30 | 0,40 | 19 | 0,25 |
| US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC | USD | 57 | 0,76 | 55 | 0,74 |
| CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG | CHF | 65 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 58 | 0,77 | 46 | 0,61 |
| US00206R1023 - Acciones SBC COMMUNICATIONS | USD | 50 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| IT0003506190 - Acciones AUTOSTRADA CONCESSIONI E COSTR | EUR | 45 | 0,60 | 42 | 0,56 |
| GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC | GBP | 47 | 0,62 | 40 | 0,54 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 0,46 |
| DE0005190037 - Acciones BMW | EUR | 83 | 1,10 | 70 | 0,94 |
| US0970231058 - Acciones BOEING | USD | 0 | 0,00 | 97 | 1,30 |
| US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN | USD | 26 | 0,35 | 36 | 0,49 |
| BMG2442N1048 - Acciones COSCO SHIPPING | HKD | 92 | 1,23 | 101 | 1,35 |
| DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG | EUR | 34 | 0,45 | 32 | 0,43 |
| US25271C1027 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING | USD | 6 | 0,08 | 5 | 0,06 |
| US2788651006 - Acciones ECOLAB INC | USD | 44 | 0,58 | 23 | 0,31 |
| FR0010908533 - Acciones EDENRED | EUR | 51 | 0,67 | 41 | 0,55 |
| FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM | EUR | 23 | 0,31 | 23 | 0,31 |
| US35671D8570 - Acciones FREEPORT | USD | 84 | 1,12 | 48 | 0,65 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS | EUR | 87 | 1,16 | 96 | 1,29 |
| PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA | EUR | 75 | 1,00 | 32 | 0,44 |
| FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE | EUR | 43 | 0,57 | 20 | 0,28 |
| US3682872078 - Acciones GAZPROM | USD | 17 | 0,23 | 17 | 0,22 |
| US375581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC | USD | 41 | 0,55 | 19 | 0,25 |
| CH0010645932 - Acciones GIVAUDAN | CHF | 37 | 0,49 | 35 | 0,47 |
| GB00B63QSB39 - Acciones GREGGS PLC | GBP | 28 | 0,38 | 25 | 0,33 |
| SE0000106270 - Acciones HENNES&MAURITZ AB (H&M) | SEK | 0 | 0,00 | 15 | 0,20 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| NL000009165 - Acciones HEINEKEN NV | EUR | 67 | 0,89 | 68 | 0,91 |
| US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 36 | 0,48 | 70 | 0,94 |
| USY384721251 - Acciones HYUNDAI | USD | 18 | 0,24 | 23 | 0,31 |
| CH0363463438 - Acciones IDORSIA LTD | CHF | 0 | 0,00 | 2 | 0,02 |
| DE000A2AADD2 - Acciones BASF | EUR | 38 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS | EUR | 37 | 0,49 | 38 | 0,50 |
| US52634T2006 - Acciones LENTA | USD | 31 | 0,42 | 15 | 0,20 |
| CH0010570767 - Acciones LINDT & SPRUENGLI AG | CHF | 14 | 0,19 | 25 | 0,34 |
| GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC | GBP | 77 | 1,02 | 60 | 0,81 |
| FR0000121261 - Acciones MICHELIN | EUR | 136 | 1,81 | 129 | 1,73 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP. | USD | 63 | 0,84 | 21 | 0,28 |
| JP3902900004 - Acciones MITSUBISHI CORPORATION | JPY | 60 | 0,80 | 35 | 0,47 |
| US61166W1018 - Acciones MONSANTO CO | USD | 72 | 0,96 | 74 | 0,99 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE | CHF | 0 | 0,00 | 69 | 0,92 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ | EUR | 70 | 0,93 | 47 | 0,63 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA | USD | 61 | 0,80 | 51 | 0,68 |
| US7134481081 - Acciones PEPSICO INC | USD | 0 | 0,00 | 19 | 0,25 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER INC | USD | 20 | 0,26 | 19 | 0,26 |
| CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP | HKD | 123 | 1,64 | 110 | 1,47 |
| JP3967200001 - Acciones RAKUTEN INC | JPY | 46 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT SA | EUR | 25 | 0,33 | 24 | 0,32 |
| CH0210483332 - Acciones RICHMONT | CHF | 54 | 0,72 | 50 | 0,68 |
| GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC | GBP | 47 | 0,63 | 44 | 0,60 |
| GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL | EUR | 66 | 0,88 | 28 | 0,37 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG | EUR | 37 | 0,49 | 27 | 0,37 |
| CH0002497458 - Acciones SGS S.A | CHF | 30 | 0,40 | 32 | 0,43 |
| CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING | CHF | 38 | 0,51 | 38 | 0,51 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG | EUR | 0 | 0,00 | 42 | 0,57 |
| FR0000121220 - Acciones SODEXHO | EUR | 42 | 0,56 | 45 | 0,61 |
| JP3890350006 - Acciones SUMITOMO MITSUI FINANCIAL | JPY | 65 | 0,86 | 31 | 0,41 |
| SE0000667925 - Acciones TELIA AB | EUR | 38 | 0,50 | 38 | 0,52 |
| GB0008847096 - Acciones TESCO PLC | GBP | 41 | 0,55 | 37 | 0,50 |
| US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 46 | 0,61 | 20 | 0,27 |
| FR0000121329 - Acciones THALES | EUR | 11 | 0,15 | 11 | 0,15 |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA | EUR | 121 | 1,61 | 89 | 1,20 |
| US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC | USD | 0 | 0,00 | 20 | 0,27 |
| BE0003884047 - Acciones UMICORE | EUR | 63 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| US9043111072 - Acciones UNDER ARMOUR | USD | 13 | 0,17 | 17 | 0,23 |
| US9043112062 - Acciones UNDER ARMOUR | USD | 12 | 0,15 | 16 | 0,21 |
| NL000009355 - Acciones UNILEVER NV | EUR | 55 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| FR0013176526 - Acciones VALEO | EUR | 0 | 0,00 | 35 | 0,48 |
| FR0000120354 - Acciones VALLOUREC | EUR | 65 | 0,87 | 24 | 0,32 |
| US92826C8394 - Acciones VISA | USD | 134 | 1,78 | 82 | 1,10 |
| US2546871060 - Acciones WALT DISNEY | USD | 43 | 0,58 | 48 | 0,65 |
| US9612143019 - Acciones WESTPAC | USD | 23 | 0,30 | 22 | 0,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.631 | 48,25 | 3.098 | 41,59 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.631 | 48,25 | 3.098 | 41,59 |
| IE00B66F4759 - Participaciones SHARES PLC | EUR | 310 | 4,12 | 311 | 4,18 |
| IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 238 | 3,16 | 203 | 2,72 |
| US4642876555 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | USD | 108 | 1,43 | 106 | 1,42 |
| FR0010345371 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 76 | 1,01 | 0 | 0,00 |
| FR0010429068 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 201 | 2,67 | 193 | 2,59 |
| TOTAL IIC | | 932 | 12,39 | 813 | 10,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 5.579 | 74,14 | 4.938 | 66,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.012 | 93,19 | 6.210 | 83,39 |

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.