

ARQUERO CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3806

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

Dirección

PS. De la Castellana, 55, 3º
28046 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 17/05/2013

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: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en 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	2016	2015
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	1,93	0,36	1,93	3,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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	9.215.302,00	9.390.176,00
Nº de accionistas	176,00	179,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	8.635	0,9371	0,9207	0,9509
2015	8.929	0,9509	0,9437	1,0218
2014	5.015	1,0215	1,0188	1,0420
2013	12.317	1,0267	0,9931	1,0323

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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	al fondo		
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
-1,46	-1,46	0,76	-4,00	-3,19	-6,90	-0,51		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,37	0,35	0,40	1,42	0,70	0,48	

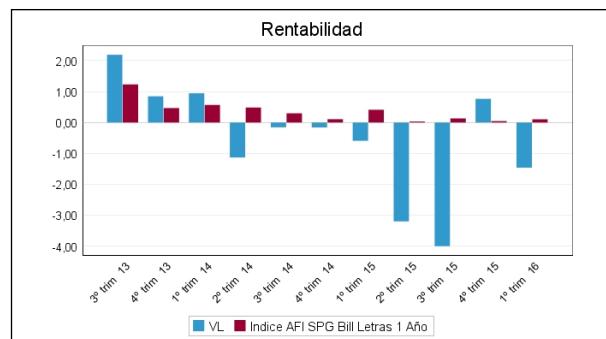
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.987	92,50	8.076	90,45
* Cartera interior	662	7,67	890	9,97
* Cartera exterior	7.324	84,82	7.184	80,46
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	666	7,71	815	9,13
(+/-) RESTO	-18	-0,21	38	0,43
TOTAL PATRIMONIO	8.635	100,00 %	8.929	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)	8.929	7.566	8.929	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,90	15,78	-1,90	-112,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,49	0,63	-1,49	-346,24
(+) Rendimientos de gestión	-1,25	0,87	-1,25	-249,79
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-59,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	-0,14	-0,28	110,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,87	0,00	-1,87	-1.519.495,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35	0,15	0,35	138,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,54	0,80	0,54	-28,65
± Otros resultados	-0,01	0,03	-0,01	-141,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,24	-0,23	-0,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	3,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-20,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,50
- 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)	8.635	8.929	8.635	

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

3. Inversiones financieras

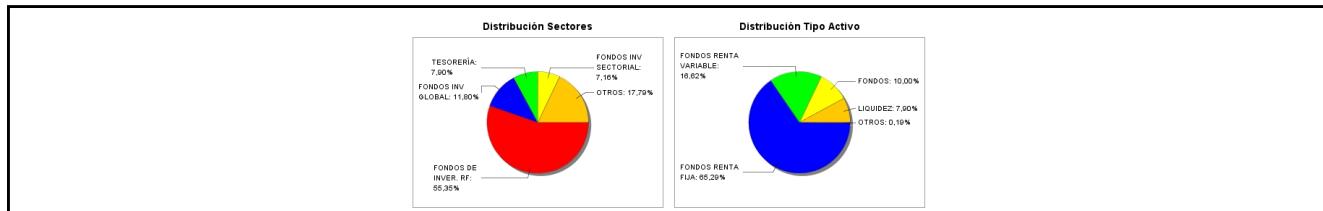
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 ADMISSION 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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	662	7,67	890	9,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	662	7,67	890	9,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	519	5,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION 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	519	5,81
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	7.274	84,22	6.665	74,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.274	84,22	7.183	80,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.937	91,89	8.073	90,41

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VIX	C/ Futuro s/VIX vto. 20/04/16	45	Cobertura
Total subyacente renta variable		45	
Dolar	V/ Plazo	2.000	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2000	
TOTAL OBLIGACIONES		2045	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

a) La IIC tiene un accionista mayoritario a 31-03-16 que representa el 41,72% del capital.

h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: 0 %

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Comienzo de año con volatilidad y fuertes retrocesos en los activos de riesgo, marcados primeros por la inestabilidad en China ante nuevas medidas de regulación de los mercados financieros, pero, sobre todo, por la caída del precio del crudo.

Mercados que se fijaron en los posibles riesgos derivados del desplome del petróleo (-25% en enero), con caídas no limitadas a las energéticas, sino trasladadas también a los bancos por la exposición al crédito concedido a los sectores ligados al petróleo. Desde mitad de febrero, vistos los mínimos del crudo, mejora del sentimiento con intentos de estabilización del precio por parte de los productores.

Si atendemos a los datos, débil comienzo de año, particularmente en EE UU, y trasladado luego a Europa, no tanto desde el consumo, muy apoyado en ambas zonas por un empleo al alza, sino por el sector industrial. Acercaéndonos al segundo trimestre los datos y encuestas mejoran. Crecimiento menor, volatilidad y precios bajos han llevado a los bancos centrales a seguir impulsando medidas expansivas, en el caso del BCE, y prudencia en las subidas de tipos desde la FED.

Llevando lo anterior a los activos, la renta fija cierra el trimestre en positivo, de forma generalizada: compras tanto en los largos como en los cortos plazos, en EE UU y Europa, y dentro de la renta corporativa tanto en grado de inversión (beneficiaria directa del próximo programa de compras del BCE) como en high yield. Mientras, renta variable con retornos diferenciados: Japón y Europa, con monedas más fuertes y políticas más laxas, liderando las caídas; índices americanos sin cambios, y emergentes al alza apoyados por las mejoras macro y de sus divisas y por las esperanzas de cambio político en Brasil.

A cierre del trimestre la rentabilidad de la Letra española a un año se encuentra en el entorno del -0,08% habiéndose revalorizado un 0,05% lo que llevamos de año.

Comentario de gestión

En el periodo, el patrimonio de la sicav ha disminuido en un 3,29% y el número de accionistas en un 1,68%. La rentabilidad del liquidativo ha sido -1,46%. Además la IIC durante el periodo ha soportado unos gastos de 0,32% sobre el patrimonio medio.

La sicav invierte a través de fondos la mayor parte de su patrimonio. Dentro de los mismos el 67% son fondos de renta fija y en el 100% de la renta variable la presencia es en Europa

La sicav opera con derivados del Euro Stoxx 50 Stoxx 600 y Stoxx 600 Banks. El resultados de la operativa es 0,35%. El apalancamiento es del 81%. El riesgo sobre divisa (dólar) ha estado cubierto a través de seguros de cambio. El grado de cobertura ha sido del 97%.

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 el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del periodo mantiene un 92% de inversión en otras IIC siendo las posiciones más significativas las de NNL Us Credit con un 5%. y Pictet Corp Bonds con 5%.

La IIC no posee ni estructurados ni activos en litigio en cartera. No hay activos que se engloben dentro del artículo 48 1.j del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible, entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo muy medidos.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se ~~informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.~~

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TOTAL RV COTIZADA		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		0	0,00	0	0,00
ES0173321003 - PARTICIPACIONES Renta 4 Pegasus	EUR	266	3,08	375	4,20
ES0116567035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio y Ac	EUR	396	4,59	515	5,76
TOTAL IIC		662	7,67	890	9,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		662	7,67	890	9,96
IT0005090318 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,50 2025-06-01	EUR	0	0,00	225	2,52
PTOTEKO0011 - RENTA FIJA República Portugal 2,88 2025-10-15	EUR	0	0,00	294	3,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	519	5,81
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	519	5,81
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	519	5,81
TOTAL RV COTIZADA		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		0	0,00	0	0,00
LU0300357554 - PARTICIPACIONES Deutsche euro D	EUR	181	2,09	0	0,00
LU0484968655 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	179	2,07	0	0,00
LU0336683411 - PARTICIPACIONES Petercam L-Bnds	EUR	251	2,90	0	0,00
LU0144746509 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	216	2,50	0	0,00
LU0174545367 - PARTICIPACIONES Petercam L-Bnds	EUR	276	3,20	0	0,00
LU0513451269 - PARTICIPACIONES Aberdeen	EUR	174	2,02	0	0,00
IE00032313573 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	USD	214	2,48	0	0,00
LU0313645318 - PARTICIPACIONES Pioneer Euro Aggre B	EUR	252	2,91	0	0,00
LU0641745921 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I	EUR	176	2,03	0	0,00
LU0555027738 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	USD	471	5,45	0	0,00
LU0157931121 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	USD	375	4,34	0	0,00
LU0219442547 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1	USD	372	4,31	0	0,00
LU0503630153 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	468	5,42	0	0,00
LU0095938881 - PARTICIPACIONES JP Morgan Global	EUR	246	2,85	0	0,00
LU05172202054 - PARTICIPACIONES Petercam L-Bnds	EUR	0	0,00	350	3,92
LU0438336264 - PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	0	0,00	486	5,44
BE6213829094 - PARTICIPACIONES Petercam L-Bnds	EUR	94	1,09	93	1,05
LU0088927925 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ	EUR	93	1,08	91	1,02
LU0243957239 - PARTICIPACIONES Invesco Pan European	EUR	0	0,00	349	3,91
LU0841179863 - PARTICIPACIONES Ethna Aktiv	EUR	0	0,00	320	3,59
LU0151324422 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	177	2,05	532	5,96
LU0549536745 - PARTICIPACIONES Bluebay Investment G	EUR	398	4,61	0	0,00
DE000DWS1UL0 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	151	1,75	0	0,00
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	397	4,60	273	3,06
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM Fixed Income	EUR	0	0,00	514	5,76
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond	EUR	0	0,00	451	5,05
LU0012119607 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	0	0,00	349	3,91
LU0658026603 - PARTICIPACIONES AXA IM Fixed Income	EUR	178	2,06	0	0,00
IE00B3KYRN47 - PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	USD	439	5,08	0	0,00
LU0548153104 - PARTICIPACIONES Standard Lf-Glob Abs	EUR	0	0,00	351	3,93
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	0	0,00	500	5,59
LU0234573771 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Global	USD	219	2,53	0	0,00
FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP Europe Impact Em	EUR	0	0,00	853	9,55
LU0251131958 - PARTICIPACIONES Fidelity America Fun	USD	178	2,06	0	0,00
LU0243957825 - PARTICIPACIONES Invesco GTEurope Fun	EUR	181	2,09	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	0	0,00	297	3,33
GB0032178856 - PARTICIPACIONES M&G European Corp BD	EUR	180	2,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010037234 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	180	2,09	0	0,00
LU0119176310 - PARTICIPACIONES Parts. Aberdeen Glob	EUR	0	0,00	237	2,66
LU0170294283 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	467	5,40	0	0,00
LU0190665769 - PARTICIPACIONES Pionner Funds Eur St	EUR	0	0,00	525	5,88
LU0125951151 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1	EUR	93	1,08	92	1,03
TOTAL IIC		7.274	84,22	6.665	74,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.274	84,22	7.183	80,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.937	91,89	8.073	90,41

Notas: El periodo 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.