

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado]

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L

Grupo Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado]

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: Moody's Baa2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

Álvaro Rodríguez López, 1. 38003 - Santa Cruz de Tenerife

Correo Electrónico

jaime.tarrago@rincasa.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: La Sociedad pretende mantener la máxima rentabilidad con un nivel de riesgo aceptable. La Sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá en valores mobiliarios de renta fija, renta variable, divisas y demás activos en cuantía y porcentajes que aconseje la coyuntura en cada momento

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	0,23	0,38	0,88	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,19	0,31	0,19	0,13

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	38.832.580,00	38.793.386,00
Nº de accionistas	154,00	154,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,28

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	55.725	1,4350	1,4119	1,4610
2016	57.455	1,6473	1,2654	1,6567
2015	56.339	1,4905	1,4213	1,7783
2014	56.037	1,4937	1,3761	1,7819

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	resultados	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

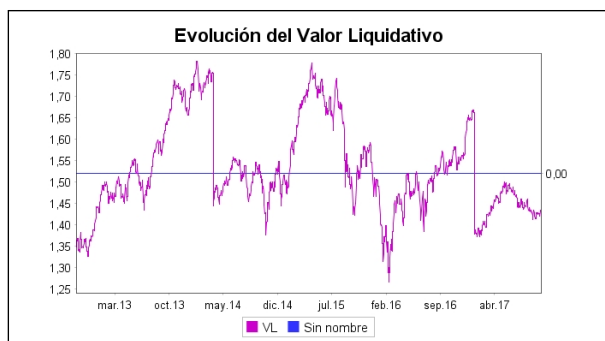
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
4,72	-0,43	-1,20	5,85	7,28	10,52	-0,21	3,14	-2,90

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)	0,91	0,30	0,24	0,38	0,20	0,95	0,95	1,12	1,05

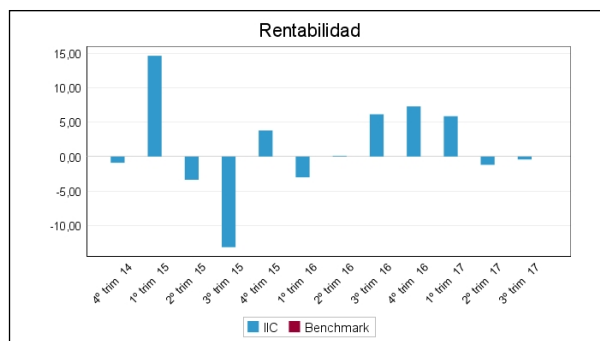
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	51.667	92,72	50.729	90,73
* Cartera interior	37.564	67,41	37.432	66,95
* Cartera exterior	14.103	25,31	13.296	23,78
* 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)	2.947	5,29	5.116	9,15
(+/-) RESTO	1.111	1,99	66	0,12
TOTAL PATRIMONIO	55.725	100,00 %	55.911	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)	55.911	56.524	57.455	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,10	0,11	0,95	-11,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	-8,60	0,00
± Rendimientos netos	-0,43	-1,18	4,47	-64,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,14	-0,95	5,43	-86,06
+ Intereses	0,00	0,01	0,01	-57,01
+ Dividendos	0,33	0,96	1,48	-66,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,48	-0,78	4,62	-40,23
± 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)	0,08	-1,00	-0,57	-107,65
± Otros resultados	-0,07	-0,14	-0,11	-54,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,23	-0,97	25,27
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,23	-0,86	23,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	-36,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	-0,05	-63,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	8,60
+ 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	0,01	8,60
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.725	55.911	55.725	

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

3. Inversiones financieras

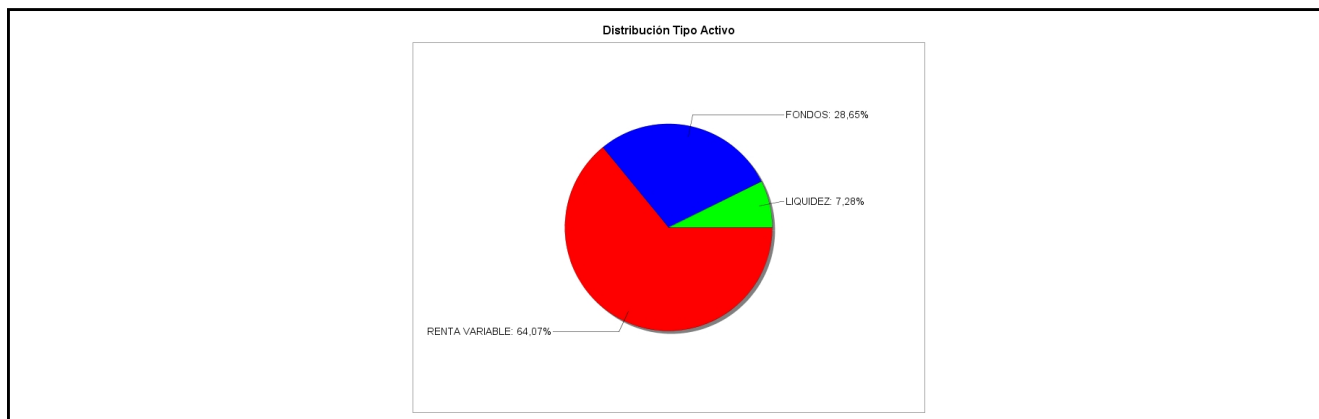
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	26.638	47,82	27.014	48,30
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	26.638	47,82	27.014	48,30
TOTAL IIC	9.034	16,20	8.446	15,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.892	3,39	1.973	3,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.564	67,41	37.432	66,93
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	9.066	16,26	8.625	15,42
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	9.066	16,26	8.625	15,42
TOTAL IIC	5.037	9,05	4.671	8,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.103	25,31	13.296	23,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.667	92,72	50.729	90,71

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

Existen dos accionistas significativos de la Sociedad: Disa Corporación Petrolífera con el 21,055% y EC. Nominees LTD con el 24,745%. Realizamos operaciones vinculadas recurrentemente en condiciones de mercado con Disa Corporación Petrolífera, accionista de la Sociedad. Las operaciones se encuentran debidamente establecidas y formalizadas a nivel contractual.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

A cierre del Tercer Trimestre, la revalorización de la acción de Rincasa es del 4,72%, por debajo de la rentabilidad del Ibex 35 +11,01% , pero muy superior al MSCI mundial del 1,71%, alejándonos de nuestro benchmark en 164 puntos básicos. El resultado neto es de 2.443.456,49 €, alcanzando nuestro patrimonio los 55.724.940,08 €, equivalente a un valor liquidativo de 1,4350 € por acción. Sin duda, uno de los índices mundiales que mejor se ha comportado ha sido el Ibex 35. Además, ha mejorado notablemente el comportamiento del Eurostoxx 50, con un 9,25% como referencia de la media del mercado europeo, y el SP 500 con un 12,52%. El euro/dólar ha caído en el año un 12,32%, lo que ha dañado nuestro resultado en 1.000.000 € aproximadamente, al no tener cubierto el riesgo divisa. Otro efecto negativo que ha perjudicado en parte nuestro resultado son las posiciones que tenemos en volatilidad y posición corta en bono americano a 20 años, vía ETF's, con una rentabilidad negativa del 62% y del 13% respectivamente, lo que se traduce en una pérdida de unos 300.000 euros. Tenemos en cartera BES, valor suspendido por situación concursal desde 2014, con una inversión de 112.639,11

€ , lo que representa un 0.20% sobre nuestro activo computable, valorado a 0. Esta compañía está bajo tutela judicial, quedando a la espera de su resolución. Rincasa pone a disposición del Consejo de Administración de la Sociedad correspondiente los derechos de voto. El 67% de la inversión está realizada en mercado nacional, y el 25% en internacional, con un volumen total en compras en el tercer trimestre de 7.123.065,34 euros y un volumen en ventas de 5.968.833,55 euros, de este modo el índice de rotación para el periodo ha sido del 0,23. En este periodo, el 63% de los valores de la cartera ha tenido un comportamiento positivo, quedando reflejado en valores de peso como Abertis, con un 31,83%, Repsol, con un 23,13% y BBVA con un 21,58%. Por otro lado, ha evolucionado negativamente el 37% de nuestros valores, como por ejemplo Gazprom con el -17,7% y VXX con el -61,6%. Todos los fondos de Inversión han tenido una evolución excepcional , excepto el Cobas Internacional, donde llevamos un -3,81% sobre una inversión de 1.700.000 €. También está siendo positiva la evolución en Capitales Riesgo. La Sociedad cuenta con una posición de liquidez del 5 % de la cartera, 23% en dólar y 77% en euro, de la que obtiene una rentabilidad media anualizada del 0,19%. Nuestro ratio de gastos a la fecha es del 0,91%, siendo el 1% el objetivo de gasto anual. La Sociedad no tiene comisión de gestión y nuestro coste de depositaria es del 0.06% sobre nuestro patrimonio, devengado mensualmente y ya incluido en el ratio de gastos antes mencionado. La Sociedad en la actualidad tiene 154 accionistas. El apalancamiento medio es de un 0.63.

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
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	59	0,11	0	0,00
ES06828709B2 - DERECHOS SACYR VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	99	0,18
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	712	1,28	806	1,44
ES0168561019 - ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	131	0,24	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	410	0,74	424	0,76
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	240	0,43	524	0,94
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL	EUR	112	0,20	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	442	0,79	534	0,95
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	67	0,12	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	390	0,70	348	0,62
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	1.047	1,88	1.407	2,52
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	4.088	7,34	4.268	7,63
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	936	1,68	1.038	1,86
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	2.204	3,95	2.179	3,90
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	110	0,20	0	0,00
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	178	0,32	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	2.565	4,60	1.784	3,19
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	3.330	5,98	3.293	5,89
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	1.559	2,80	2.278	4,07
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	272	0,49	308	0,55
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	1.873	3,36	2.049	3,66
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.275	2,29	1.008	1,80
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.512	2,71	1.453	2,60
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	3.125	5,61	2.983	5,33
ES0112458312 - ACCIONES AZKOYEN	EUR	0	0,00	22	0,04
ES0140609019 - ACCIONES CAIXA BANK S.A.	EUR	0	0,00	209	0,37
TOTAL RV COTIZADA		26.638	47,82	27.014	48,30
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		26.638	47,82	27.014	48,30
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.635	2,93	1.636	2,93
ES0119184002 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	214	0,38	215	0,38
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	531	0,95	133	0,24
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	2.997	5,38	2.864	5,12
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	657	1,18	651	1,16
ES0167211004 - PARTICIPACIONES ABANTE	EUR	410	0,73	416	0,74
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER	EUR	2.591	4,65	2.531	4,53
TOTAL IIC		9.034	16,20	8.446	15,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL YPF	EUR	0	0,00	68	0,12
ES0162181038 - PARTICIPACIONES MERCAPITAL SPANISH	EUR	1.116	2,00	1.116	2,00
ES0126404039 - PARTICIPACIONES DIANA CAPITAL	EUR	284	0,51	284	0,51
ES011173003 - PARTICIPACIONES ATLAS CAPITAL PRIVAT	EUR	493	0,88	506	0,90
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.892	3,39	1.973	3,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.564	67,41	37.432	66,93
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
MHY8565N1022 - ACCIONES TEEKAY TANKERS	USD	0	0,00	82	0,15
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	308	0,55	181	0,32
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	268	0,48	197	0,35
CA3809564097 - ACCIONES GOLD CORP	USD	274	0,49	192	0,34
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN	USD	0	0,00	129	0,23
US20564W1053 - ACCIONES COMSCORE	USD	195	0,35	184	0,33
US91822M1062 - ACCIONES VIMPEL COM	USD	354	0,63	410	0,73
US1912411089 - ACCIONES COCA COLA	USD	0	0,00	148	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	357	0,64	233	0,42
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA	CHF	260	0,47	288	0,51
NL0012059018 - ACCIONES EXOR HOLDING	EUR	1.073	1,93	948	1,70
FR0000121725 - ACCIONES DASSAULT AVIATION	EUR	137	0,25	122	0,22
US80585Y3080 - ACCIONES SBERBANK RUSSIA	USD	253	0,45	227	0,41
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	365	0,64	349	0,62
DE0005437305 - ACCIONES COMPUGROUP	EUR	192	0,34	197	0,35
US0268747849 - ACCIONES AIG	USD	260	0,47	273	0,49
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	575	1,03	565	1,01
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	465	0,84	445	0,80
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	425	0,76	457	0,82
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	189	0,34	181	0,32
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	154	0,28	146	0,26
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	163	0,29	156	0,28
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	391	0,70	371	0,66
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP	EUR	804	1,44	720	1,29
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT	EUR	202	0,36	349	0,62
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	229	0,41	235	0,42
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER	CHF	273	0,49	272	0,49
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	420	0,75	419	0,75
US0605051046 - ACCIONES BANKAMERICA CORP	USD	150	0,27	149	0,27
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	342	0,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.066	16,26	8.625	15,42
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		9.066	16,26	8.625	15,42
US06746L4225 - PARTICIPACIONES IPATH S&P 500 VIX ST	USD	332	0,60	0	0,00
IE00BWH63500 - PARTICIPACIONES CYGNUS UTILITIES	EUR	0	0,00	382	0,68
US06740Q2527 - PARTICIPACIONES MEFFSA	USD	0	0,00	770	1,38
LU0871599063 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	586	1,05	581	1,04
US92189F4037 - PARTICIPACIONES MARKET VECTORS RUSSI	USD	189	0,34	168	0,30
US4642864007 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI BRAZIL	USD	0	0,00	212	0,38
US74347B2016 - PARTICIPACIONES ULTRASHORT 20 YEARS	USD	602	1,08	628	1,12
US73936D1072 - PARTICIPACIONES UUP	USD	655	1,18	0	0,00
FR0011042753 - PARTICIPACIONES LYXIBEXDLAPA	EUR	1.671	3,00	950	1,70
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	366	0,66	368	0,66
IE00B1W3WR42 - PARTICIPACIONES IGAM STAR CHINA	USD	319	0,57	312	0,56
LU0261950470 - PARTICIPACIONES FIDELITY	USD	318	0,57	300	0,54
TOTAL IIC		5.037	9,05	4.671	8,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.103	25,31	13.296	23,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.667	92,72	50.729	90,71

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.