

MAUI INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3792

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

Dirección

Avda. Gran Vía de Hortaleza 3 28033 - MADRID (MADRID) (902 22 44 22)

Correo Electrónicocontactesantanderpb@san.corp

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: 22/03/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, de una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

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	0,57	0,29	0,85	0,47
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	2.108.284,00	2.407.292,00
Nº de accionistas	305,00	303,00
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	2.529	1,1998	1,1678	1,2200
2016	2.798	1,1624	1,0070	1,1728
2015	2.813	1,1688	1,1327	1,3495
2014	2.813	1,1688	1,0754	1,1921

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	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	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
3,22	-0,64	0,97	-1,38	4,33	-0,55	0,00	7,85	

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)	0,98	0,22	0,31	0,20	0,25	0,91	0,91	0,86	

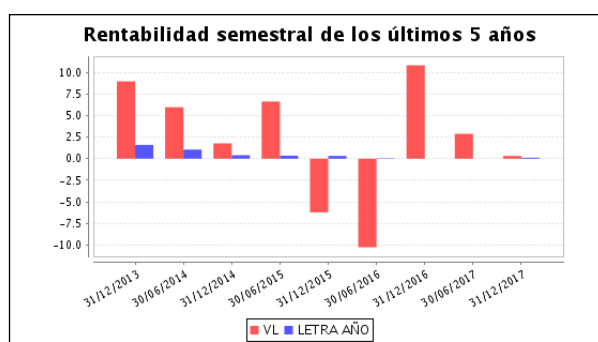
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.411	95,33	2.639	91,66
* Cartera interior	263	10,40	782	27,16
* Cartera exterior	2.142	84,70	1.853	64,36
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,24	4	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	113	4,47	217	7,54
(+/-) RESTO	6	0,24	23	0,80
TOTAL PATRIMONIO	2.529	100,00 %	2.879	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)	2.879	2.798	2.798	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-12,65	0,01	-12,59	-195.264,63
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,45	2,80	3,25	-84,12
(+) Rendimientos de gestión	0,97	3,31	4,29	-71,07
+ Intereses	0,26	0,37	0,63	-31,18
+ Dividendos	0,45	0,65	1,10	-31,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,50	0,45	-109,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,60	0,41	-0,19	-245,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,54	-0,65	-80,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,09	2,08	3,18	-47,82
± Otros resultados	-0,08	-0,15	-0,23	-47,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,56	-1,12	-1,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,50	0,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,08	-0,23	101,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,08	-0,15	-14,25
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,11	-0,14	-71,31
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,09	-13,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,09	-13,25
+ 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)	2.529	2.879	2.529	

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

3. Inversiones financieras

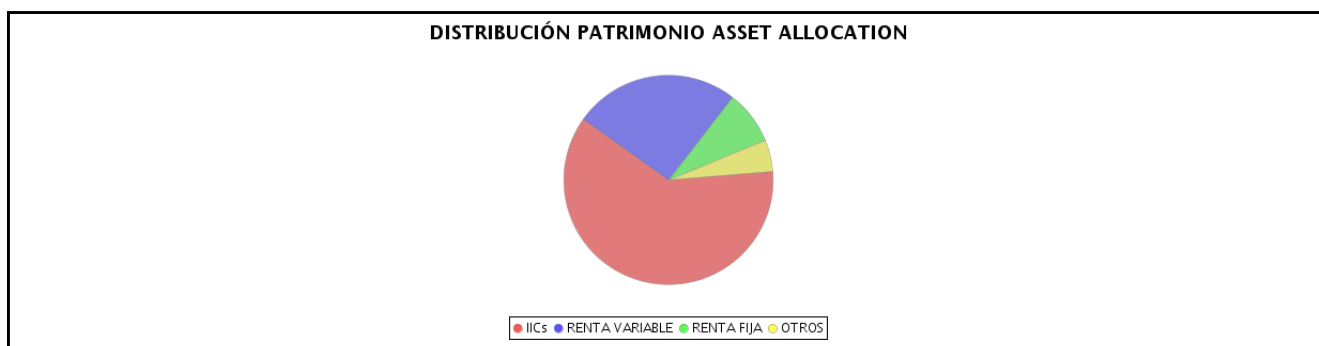
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104	4,12	328	11,38
TOTAL RENTA FIJA	104	4,12	328	11,38
TOTAL RV COTIZADA	159	6,26	454	15,77
TOTAL RENTA VARIABLE	159	6,26	454	15,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	263	10,38	782	27,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106	4,17	213	7,38
TOTAL RENTA FIJA	106	4,17	213	7,38
TOTAL RV COTIZADA	490	19,39	450	15,61
TOTAL RENTA VARIABLE	490	19,39	450	15,61
TOTAL IIC	1.547	61,15	1.191	41,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.142	84,71	1.853	64,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.405	95,09	2.635	91,51

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
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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Accionistas significativos: 1.197.636,03 - 49,83%

Accionistas significativos: 1.197.636,03 - 49,83%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,58 - 20,4%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,11 - 3,8%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora (euros): 788,29 - 0,03%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora (euros): 1.170,09 - 0,04%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año 2017 pasará a la historia de la economía y el mercado financiero como el primero desde la "Gran Recesión" en el que se produce un fortalecimiento sincronizado del crecimiento con inflación ascendente pero baja, situación correspondida con un comportamiento positivo en la práctica totalidad de categorías de activo a lo largo del conjunto del año.

De cara a 2018 prevemos que la expansión económica global sincronizada continuará, con tasas de crecimiento por encima del potencial pero sin generar todavía una inflación preocupante. Por economías, en EEUU la madurez del ciclo dificultaría que el estímulo fiscal produzca una aceleración sustancial en el ritmo de crecimiento respecto a 2017. En la zona Euro, 2018 sería un año de consolidación económica, con un crecimiento más auto-sostenible gracias a la pujanza renovada de la inversión empresarial y el avance en el proceso de desapalancamiento. Y en el bloque emergente, la recuperación económica sería más generalizada por países, con la matriz de riesgos girando desde variables externas (Reserva Federal, por ejemplo) a idiosincrásicas.

Los bancos centrales permanecerían muy predecibles durante buena parte del año y preferirían seguir errando por el lado acomodaticio. La Reserva Federal repetiría las mismas subidas de tipos que en 2017 (tres de 25 puntos básicos). El Banco Central Europeo anunciaría el final del programa de compra de activos pero sin prisas. Y tanto el Banco de Inglaterra como el Banco de Japón mantendrían el statu quo.

Compensando el papel menos activo de la política monetaria, el sesgo de la política fiscal profundizaría en la expansión: EEUU implementará su reforma a lo largo del ejercicio, Alemania podría ser más generosa y Asia seguiría canalizando flujos hacia infraestructuras a través del Banco Asiático de Desarrollo.

¿Qué podría amenazar la vigencia de nuestro escenario central durante 2018? Los inversores no deberían distraerse otro año más con argumentos estructurales como el endeudamiento público, el balance de los bancos centrales o el bajo crecimiento de la productividad que son, por definición, cuestiones de largo plazo con baja probabilidad de provocar repentinas correcciones de mercado en cuestión de meses.

Consideramos que si la expansión económica y el mercado alcista se dan la vuelta durante 2018, los catalizadores serían riesgos de corto plazo que los inversores no esperan. Estos riesgos podrían dividirse en tres categorías: (i) riesgos cíclicos que tienden a desarrollarse en la última fase de un ciclo económico, (ii) riesgos financieros creados por el propio mercado alcista, y (iii) riesgos políticos.

En relación a la primera categoría ¿riesgos cíclicos- EEUU acapara toda la atención, tanto por hallarse en una fase expansiva muy avanzada, lo que abre el debate sobre el recalentamiento económico, como por el grado de normalización monetaria también más adelantado de su banco central. Ceteris paribus, nos parecen aún dos riesgos manejables a 12 meses vista.

Respecto a la segunda categoría, la de los riesgos financieros o de mercado generados por la propia revalorización de los activos, es más imponderable en un entorno de complacencia como el actual. En cualquier caso, sí vemos diferencias con episodios pasados en los que la "exuberancia irracional" acaba dirigiendo las valoraciones tan lejos que los precios de los activos terminan descalabrándose incluso cuando las condiciones económicas parecen benignas. Ejemplos que terminaron derivando en recesión en EEUU (1929, 2000, 2008).

Por último, dentro de la tercera categoría, la de los riesgos políticos de diversa índole (geopolíticos y regulatorios, básicamente), la perturbación que potencialmente tiene mayor capacidad para sabotear la expansión económica es un shock de petróleo. Un encarecimiento notable derivaría en presiones inflacionistas fuertes, acelerando el tensionamiento monetario, precipitando una corrección de activos y, probablemente, una recesión global, liderada por EEUU.

En clave de mercado, las condiciones de crecimiento y financiación son propicias para que el riesgo siga remunerado durante buena parte de 2018 y que la rentabilidad esperada en el activo renta variable, si bien menor, sea positiva. La bolsa retribuiría mejor que la renta fija la unidad de riesgo asumido.

En todo caso, durante 2018 la provisión de liquidez global comenzará a desacelerarse, lo que implica un riesgo de normalización en aquellos segmentos de mercado que cotizan valoraciones más ajustadas. En este entorno, es probable que la sensibilidad a elevaciones de tipos de interés, eventos de riesgo de índole geopolítica y aumentos puntuales de incertidumbre económica sea creciente, sobre todo a partir de la segunda mitad del año.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 18,76% en RF en directo, 31,38% en RV en directo y 41,37% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 79,96% en divisa EUR, un 9,28% en divisa USD, un 1,46% en divisa CHF y un 0,81% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 8,29% en RF en directo, 25,65% en RV en directo y 61,15% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 73,66% en divisa EUR, un 18,99% en divisa USD, un 1,56% en divisa CHF y un 0,88% en divisa GBP.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

Los 3 valores que más rentabilidad han aportado son:

ROBECO US PREMIUM EQUITIES I EUR

PICTET - ROBOTICS P EUR ACC

ABBVIE INC

Los 3 valores que menos rentabilidad han aportado son:

INDITEX

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS (PARIS)

TELEFONICA SA (MADRID)

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 3,22%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los

gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,98% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* decreció en un 12,14% hasta 2.529.417,49 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 2 lo que supone 305 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,64% y la acumulada en el año de 3,22%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,22% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 0,75% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 2,61%, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 4,12% en renta fija interior, un 4,17% en renta fija exterior, un 6,26% en renta variable interior y un 19,39% en renta variable exterior.

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

ALGEBRIS

AXA

ISHARES

JB

LYXOR

M&G

NORDEA

PICTET

ROBECO

SCHRODER

SPDR

T. ROWE

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 61,15% de los activos de la cartera de la SICAV.

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Informe sobre la política de remuneración correspondiente al ejercicio 2017. Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., ("Sociedad Gestora") dispone de una política de remuneración acorde con la normativa vigente.

La política retributiva se aplica al conjunto de empleados y tiene como base un elemento retributivo fijo que se corresponde con el salario anual bruto y un elemento de retribución variable vinculado a resultados compuesta por un elemento anual vinculado a objetivos anuales. El colectivo de personal identificado de la Sociedad Gestora está formado por altos directivos, los responsables de asumir riesgos, los que ejercen funciones de control y los gestores que intervienen en la toma de decisión de las inversiones de las IIC gestionadas.

De conformidad con las indicaciones sobre las políticas de remuneración emitidas por ESMA en sus Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la DGFIA y en aplicación del principio de proporcionalidad recogido en

capítulo VII de las mismas, no serán de aplicación los requisitos indicados en el punto 26 de dicha Directiva. En virtud del artículo 46 bis. 1, de la Ley 35/2003 se publica la siguiente información:

-La remuneración fija total efectiva pagada por la Sociedad Gestora a su personal durante el año 2017 ha sido de 3.624.440,4 euros.

-La remuneración variable total efectiva pagada por la Sociedad Gestora a sus empleados ha sido de 1.419.070,00 euros.

-Número de beneficiarios: 60

Los importes agregados de los altos cargos de la Sociedad Gestora han sido 769.871,46 euros distribuidos en 477.371,46 euros por remuneración fija, y 292.500,00 euros por remuneración variable. Los importes percibidos por empleados de la Sociedad Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC han sido 4.273.638,94 distribuidos en 3.147.068,94 euros por remuneración fija, y 1.126.570,00 euros por remuneración variable.

La retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficientes. La retribución variable está basado en una evaluación de la Sociedad Gestora y del empleado, en la que se combinan factores cuantitativos y cualitativos:

a)Factores cuantitativos: su peso en el conjunto de la evaluación debe ser como mínimo de 2/3 de la valoración global. Estos factores se miden a través de objetivos cuantificables frente a su referencia o benchmark a nivel individual.

b)Factores cualitativos: se trata de una evaluación de los superiores. El peso de los factores cualitativos debe ser como máximo de 1/3 de la valoración global.

Puede obtenerse una información más detallada en el domicilio o la web de la Gestora, documento "Política de remuneraciones" : <https://www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic>
Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 2017 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0989061345 - RFIJA CAIXABANK SA 5.00 2023-11-14	EUR			106	3,68
ES0213860051 - RFIJA BANCO DE SABADEL 6.25 2020-04-26	EUR			117	4,05
XS1055241373 - RFIJA BBVA SUBORDINATE 3.50 2024-04-11	EUR	104	4,12	105	3,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		104	4,12	328	11,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104	4,12	328	11,38
TOTAL RENTA FIJA		104	4,12	328	11,38
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			71	2,47
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			25	0,88
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR			38	1,32
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	38	1,51	37	1,27
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR			27	0,94
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	52	2,04	60	2,08
ES06735169A3 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,03
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	33	1,30	34	1,17
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR			39	1,34
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			24	0,84
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR			31	1,06
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	36	1,41	40	1,38
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR			29	0,99
TOTAL RV COTIZADA		159	6,26	454	15,77
TOTAL RENTA VARIABLE		159	6,26	454	15,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		263	10,38	782	27,15
XS1139494493 - RFIJA GAS NATURAL FENO 4.12 2049-11-30	EUR			108	3,75
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2049-12-15	EUR	106	4,17	105	3,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		106	4,17	213	7,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106	4,17	213	7,38
TOTAL RENTA FIJA		106	4,17	213	7,38
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	29	1,15	27	0,95
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	22	0,89	20	0,69
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	39	1,54	40	1,40
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR			38	1,31
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	29	1,13		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	20	0,80	41	1,42
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	28	1,09	26	0,91
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	48	1,91	38	1,32
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD			7	0,25
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	31	1,21		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	17	0,68	19	0,65
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	22	0,88	23	0,81
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD			8	0,26
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	50	1,96	44	1,54
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG	EUR	31	1,24		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	24	0,95	43	1,50
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	30	1,19		
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR			3	0,11
IE0030606259 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR			30	1,03
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	39	1,56	42	1,46
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	31	1,21		
TOTAL RV COTIZADA		490	19,39	450	15,61
TOTAL RENTA VARIABLE		490	19,39	450	15,61
LU0255978776 - PARTICIPACIONES PICTET - HEALTH	EUR	58	2,28	61	2,11
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	67	2,65	66	2,31
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV STABLE	EUR	109	4,30	108	3,77
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	148	5,86	104	3,61
LU1279334210 - PARTICIPACIONES PICTET - ROBOTICS	EUR	79	3,14	70	2,45
LU0280437673 - PARTICIPACIONES PICTET EMERGING LOCAL	EUR	71	2,81	72	2,51
US4642866655 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI PACIFIC EX	USD	101	3,97	69	2,41
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	89	3,51		
LU0133096981 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	USD	48	1,91	47	1,62
LU0270904781 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	58	2,31	56	1,96
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN MONTH	EUR	31	1,23		
US46429B5984 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA ETF	USD	30	1,19		
FR0010345371 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	84	3,33	44	1,53
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	100	3,97	96	3,35
GB00BMP3S709 - PARTICIPACIONES M&G 7-GLOBAL FLOATING RA	USD	61	2,42		
LU0106238552 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUROPEAN SM	EUR	189	7,46	178	6,19
LU0329426950 - PARTICIPACIONES J BAER HEALTH INNOVATION	USD	54	2,12	54	1,88
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH	EUR	169	6,69	163	5,67
TOTAL IIC		1.547	61,15	1.191	41,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.142	84,71	1.853	64,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.405	95,09	2.635	91,51

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.