

PETRONILA 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1358

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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 del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Esta será global y por tanto podrá ser variada sustancialmente en cualquier momento, a cuyos efectos se podrán adoptar los cambios en la inversión de forma inmediata.

El objetivo de la sociedad es lograr la máxima rentabilidad para sus accionistas, cumpliendo en todo momento con la normativa vigente aplicable a las Instituciones de Inversión Colectiva.

No existirá predeterminación en activos de renta variable, renta fija, divisas y demás activos en los que invertirá, oscilando a juicio de las directrices marcadas por el Consejo de Administración y la sociedad gestora en función de las expectativas que tengan en el Mercado. Tampoco existen objetivos predeterminados ni límites en la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sectores, ni países. La sociedad podrá 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	0,00	0,34	0,00	1,05
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	240.405,00	611.104,00
Nº de accionistas	2,00	104,00
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	3.139	13,0591	13,0581	13,2951
2016	8.114	13,2780	12,8132	13,3033
2015	7.921	12,9595	12,7637	13,0766
2014	7.856	12,8536	12,0629	12,8544

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	0,06	0,03	0,09	0,06	0,03	0,09	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

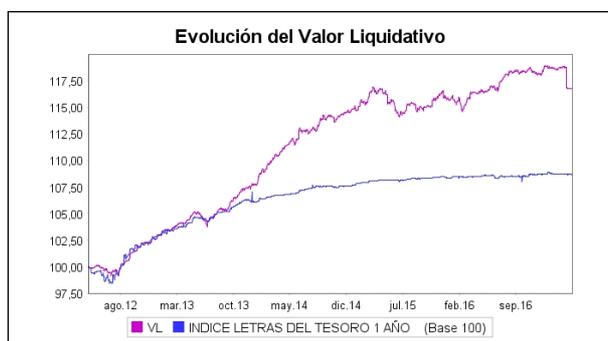
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
-1,65	-1,65	0,30	1,01	0,71	2,46	0,82	6,56	4,15

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)	0,99	0,99	0,12	0,10	0,12	0,46	0,45	0,40	0,39

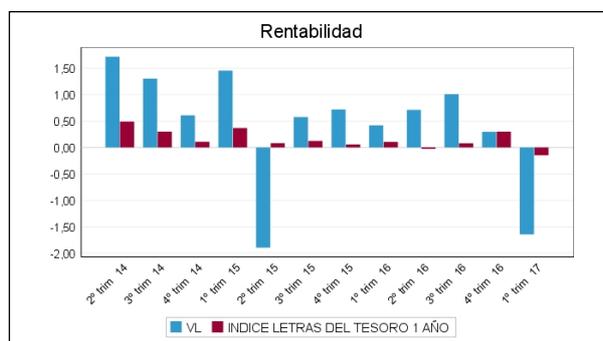
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0,00	6.701	82,59
* Cartera interior	0	0,00	2.822	34,78
* Cartera exterior	0	0,00	3.859	47,56
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	20	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.188	101,56	1.435	17,69
(+/-) RESTO	-49	-1,56	-22	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	3.139	100,00 %	8.114	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)	8.114	8.090	8.114	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-82,21	0,00	-82,21	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,82	0,30	-0,82	-306,22
(+) Rendimientos de gestión	0,15	0,44	0,15	-74,01
+ Intereses	0,16	0,26	0,16	-54,71
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,22	0,08	-126,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	0,08	0,08	-23,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,37	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,01	-0,11	784,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,05	-0,01	-89,05
± Otros resultados	-0,05	0,00	-0,05	-1.203,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,15	-1,00	408,68
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,10	-0,09	-33,06
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,81	-0,02	-0,81	2.734,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,02	-0,10	246,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	353,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	21,51
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	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)	3.139	8.114	3.139	

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

3. Inversiones financieras

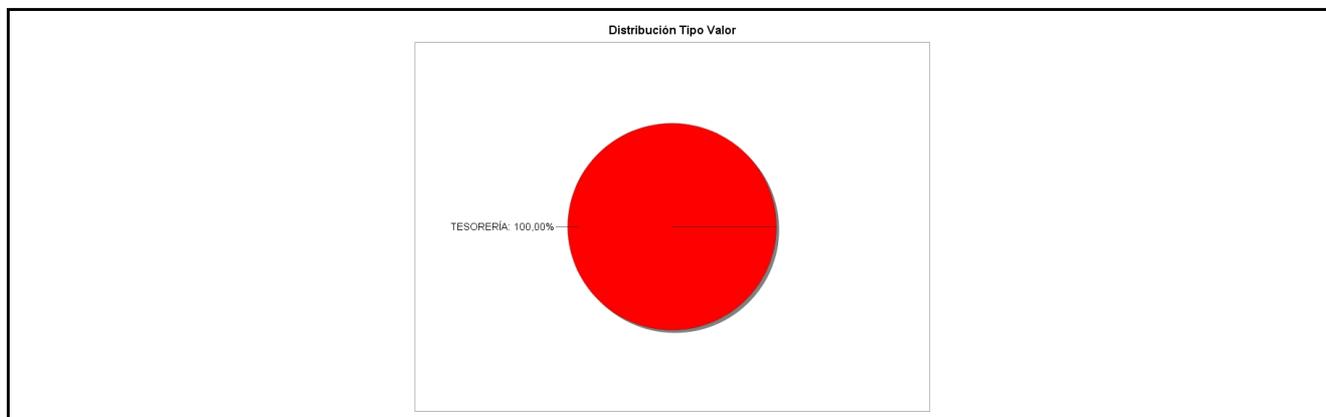
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	921	11,35
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	120	1,48
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.042	12,83
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
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	1.780	21,94
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	2.822	34,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.686	33,12
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	2.686	33,12
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
TOTAL IIC	0	0,00	1.173	14,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	3.859	47,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	6.681	82,36

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

a) En esta SICAV se da la existencia de un accionista cuyo volumen de inversión representa más de un 20% del patrimonio total de la sociedad.

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

Operaciones Vinculadas:

g) Durante el semestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la sociedad, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía se detalla en el cuadro de Estado de variación patrimonial de este informe, así como otros gastos por liquidación e intermediación de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados en el primer trimestre de 2017

Durante el primer trimestre del año se ha seguido confirmando la mejora progresiva del entorno económico mundial, de forma bastante generalizada en todas las regiones, tanto en países desarrollados como emergentes.

La evolución de los mercados durante el primer trimestre del año se ha caracterizado por una mejora significativa de los activos de riesgo, principalmente las bolsas, y un pequeño empeoramiento de los activos más defensivos, como los bonos gubernamentales.

El crecimiento económico de España se mantiene en tasas próximas al 3% en tasa anualizada, con pujanza tanto del consumo como de la demanda de exportaciones. Mientras, la Eurozona está alcanzando tasas de crecimiento en el entorno del 1,7%, una cifra no vista desde la crisis.

El crecimiento en Estados Unidos es algo más débil en los últimos meses (entorno al 2% anualizado), pero la confianza empresarial y de los consumidores americanos ha mejorado sensiblemente en el primer trimestre.

En este entorno los inversores han ganado confianza para incrementar los riesgos de las carteras en renta variable, registrando unos buenos avances en las principales bolsas del mundo. La bolsa española, una de las mejores del mundo este trimestre, subió un 11,9%, el índice europeo Eurostoxx50 subió un 6,4% y el SP500 de Estados Unidos un 5,5%.

Dentro de la bolsa europea, los mejores sectores en la subida fueron tecnología (+12,9%), bienes de consumo (+11,7%) y construcción y materiales (+8,6%). Por el lado negativo solo dos sectores petroleros (-2,9%) y compañías de distribución (-0,5%). Los bancos de la eurozona destacaron con una subida del 8,4% en el trimestre.

En los países emergentes hubo subidas importantes en India (+12,0%) y Brasil (+7,9%) en un entorno general positivo para las bolsas.

Durante el trimestre los activos de renta fija tuvieron una evolución más negativa. La rentabilidad del bono español a 10 años pasó del 1,42% en diciembre de 2016 a 1,67% a cierre de marzo, mientras que el bono alemán pasó del 0,21% al 0,33%, lo que corresponde con caídas de precios de entre el 1% y el 2%. En cambio, el bono americano de referencia a 10 años pasó del 2,44% al 2,39%, con una pequeña mejora de precios durante el primer trimestre. Los bonos

corporativos, y especialmente los financieros tuvieron una evolución más favorable que los gubernamentales.

En los mercados de divisas los movimientos del trimestre fueron relativamente reducidos. El dólar se depreció un 1,28% en el trimestre frente al euro, mientras que el yen se apreció un 3,5% frente al euro y un 4,76% frente al dólar. En las divisas emergentes destaca la recuperación de un 9,5% del peso mexicano frente al dólar, tras las caídas del cuarto trimestre de 2016.

Durante este trimestre, la sociedad gestora ha seguido para esta sociedad una estrategia de inversión acorde con la política de inversión definida en su folleto, las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y la situación que han presentado los mercados en este trimestre.

Las condiciones económicas globales siguen mejorando en casi todas las regiones del mundo, tanto en países desarrollados como emergentes, gracias a políticas monetarias expansivas (salvo en Estados Unidos) y a políticas fiscales menos contractivas que en el pasado (sobre todo en Europa). Los beneficios empresariales están mejorando de forma significativa y los niveles de apalancamiento privado se van reduciendo, si bien de forma lenta y desigual según los países.

Esta mejora está llevando a la Reserva Federal a adelantar ligeramente sus previstas subidas de tipos de interés, e incluso se están debatiendo cambios en el tamaño de su balance. El Banco Central Europeo comenzó la reducción de compras de activos el 1 de abril, pero simultáneamente inyectó a la banca 233 mil millones más de préstamos a 4 años a tipos cero o negativos.

La inflación, que sufrió un repunte importante en Europa y Estados Unidos en los últimos meses de 2016 y enero y febrero de 2017, sin embargo, ha registrado una caída importante en marzo de 2017 como consecuencia de la comparativa de los precios del petróleo con los niveles de hace un año.

En los próximos meses, aparte de la atención en los datos económicos tradicionales, el entorno político se centrará en Francia, donde hay elecciones presidenciales (doble vuelta: 23 de abril y 7 de mayo), seguidas por elecciones legislativas (doble vuelta: 11 y 18 de junio). Tras las experiencias de 2016, los mercados estarán nerviosos ante un posible desenlace negativo para el ciclo económico.

El desarrollo de la política económica del presidente Trump, tras unos comienzos complejos, centrará el foco en Estados Unidos. Los posibles avances en política sanitaria y política fiscal serán los centros de atención de los mercados durante el trimestre. También veremos si la Reserva Federal decide nuevas subidas de tipos en el mes de junio o si decide comenzar ya la reducción de su balance ante un entorno económico más consolidado.

Tras las fuertes subidas de las bolsas en el primer trimestre del año, éstas se podrían tomar un cierto respiro, especialmente ante las incertidumbres políticas venideras, sobre todo en Francia.

La temporada de resultados del primer trimestre debería confirmar en beneficios empresariales el buen momento de actividad que se aprecia tanto en Europa como en Estados Unidos.

Las bolsas europeas siguen más baratas que la americana, si bien con un entorno político más incierto, por Francia, pero también por Italia y por otros factores. En Estados Unidos las valoraciones son más ajustadas, y están a la espera del rumbo de la política económica del nuevo presidente.

Los activos de renta fija mantienen un atractivo muy limitado por su baja rentabilidad en términos históricos. Parece que, tarde o temprano, estos niveles deberían corregirse, produciendo caídas en los precios de los bonos más o menos bruscas. Sin embargo, las presiones inflacionistas, sobre todo en Europa, parecen disiparse con los datos más recientes, lo que da una cierta estabilidad al mercado de bonos a corto plazo.

La Reserva Federal proseguirá con una normalización de su política monetaria, subiendo tipos de interés de forma prudente e incluso podría dejar de reinvertir los vencimientos de la abundante cantidad de bonos gubernamentales que tiene en cartera.

En este entorno, mantendremos unas posiciones prudentes en los activos de renta fija, con duraciones cortas, centradas en emisores corporativos y financieros, frente a los bonos gubernamentales, que ofrecen menores rentabilidades.

Así, la estrategia de inversión de la SICAV para este nuevo periodo se moverá siguiendo las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y estas líneas de actuación, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función del comportamiento final que muestren los mercados y la evolución del contexto macroeconómico.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	0	0,00	307	3,79
ES0000101693 - BONO COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	0	0,00	308	3,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	615	7,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307004 - BONO BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	0	0,00	306	3,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	306	3,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	921	11,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128C6 - REPO BKT 0,38 2017-01-02	EUR	0	0,00	120	1,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	120	1,48
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.042	12,83
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
ES0155196035 - PARTICIPACIONES INVERS. 1992 SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155938030 - PARTICIPACIONES INVEST VALOR SIMCAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0126472036 - PARTICIPACIONES DICO AHORRO SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0159176033 - PARTICIPACIONES MADRIGAL SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0169593037 - PARTICIPACIONES NOALVA SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0167406034 - PARTICIPACIONES OMICRON SICAV, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0176339036 - PARTICIPACIONES SPOTONE INVER SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0182526030 - PARTICIPACIONES VILADECANS SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184161034 - PARTICIPACIONES VISIFM SICAV, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156870034 - PARTICIPACIONES KIORA INVERSIONES SI	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155331038 - PARTICIPACIONES INVERKAL BOLSA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0174369035 - PARTICIPACIONES RUVECAPITAL SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0161793031 - PARTICIPACIONES ARRIETA INVERSIONES	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0143521039 - PARTICIPACIONES GUANABACOBIA SICAV S	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0159456039 - PARTICIPACIONES MANATI DE INVERSIONE	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0114834031 - PARTICIPACIONES DITRIMA INVERSIONES	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0183086034 - PARTICIPACIONES BELORADO AHORRO SICA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0190303034 - PARTICIPACIONES AYORA PARTICIPACIONE	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0174781031 - PARTICIPACIONES JAIMANITAS SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0170473039 - PARTICIPACIONES PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0179536034 - PARTICIPACIONES GSTAAD INVERSIONES S	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0166354037 - PARTICIPACIONES NOMENTANA INVERSIONE	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155556030 - PARTICIPACIONES INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155233036 - PARTICIPACIONES COPU SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0139143038 - PARTICIPACIONES MONDEGO INV SICAV SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105000030 - PARTICIPACIONES PUNIN DO CABO	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184687038 - PARTICIPACIONES VALDECARROS 2000 SIM	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0115095038 - PARTICIPACIONES CANDELMANS SICAV SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155716030 - PARTICIPACIONES INVERAVANCE SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0157878036 - PARTICIPACIONES LAUKENBAT SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0110513035 - PARTICIPACIONES ARTABRO SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0182629032 - PARTICIPACIONES MANOA FINANCIERA SIC	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155674031 - PARTICIPACIONES INVERS CILLA SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0177832039 - PARTICIPACIONES TAORMIN SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0167981036 - PARTICIPACIONES PANDORA SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑOL 0,15 2017-12-29	EUR	0	0,00	400	4,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,08 2017-12-29	EUR	0	0,00	400	4,93
- DEPOSITOS BANKIA SAU 1,20 2017-04-21	USD	0	0,00	238	2,93
- DEPOSITOS BSCH 1,28 2017-04-07	USD	0	0,00	242	2,99
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑOL 0,50 2017-04-07	EUR	0	0,00	100	1,23
- DEPOSITOS BKT 0,10 2017-12-29	EUR	0	0,00	400	4,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	1.780	21,94
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	2.822	34,77
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	0	0,00	254	3,13
IT0004957574 - BONO BUONI POLIENNALI 3,50 2018-12-01	EUR	0	0,00	279	3,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	533	6,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1232188257 - BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13	EUR	0	0,00	154	1,90
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	212	2,61
XS1334225361 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	0	0,00	107	1,32
XS0619548216 - BONO ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	0	0,00	318	3,92
XS1082970853 - BONO TESCO PLC 1,38 2019-07-01	EUR	0	0,00	351	4,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0907289978 - BONO TELEFONICA, S.A.[3,96]2021-03-26	EUR	0	0,00	351	4,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.493	18,41
XS1511787407 - BONO MORGAN STANLEY[0,39]2022-01-27	EUR	0	0,00	110	1,36
XS1452454439 - PAGARE ACS[0,76]2017-01-17	EUR	0	0,00	100	1,23
XS1246144650 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA[0,73]2020-06-15	EUR	0	0,00	302	3,72
XS0480724961 - BONO NOMURA BANK PLC[4,00]2017-02-16	EUR	0	0,00	148	1,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	660	8,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	2.686	33,12
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	2.686	33,12
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
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	201	2,48
LU0438336264 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	360	4,44
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	362	4,47
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	0	0,00	250	3,08
TOTAL IIC		0	0,00	1.173	14,47
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	3.859	47,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	6.681	82,36

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.