

PERGO CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3992

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 Moodys

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: 27/06/2014

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: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición 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.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,33	1,19	1,98
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	240.103,00	240.103,00
Nº de accionistas	105,00	105,00
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	2.463	10,2593	10,0418	10,3463
2015	2.494	10,3856	10,0829	11,1809
2014	2.459	10,2426	9,6316	10,3238
2013				

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	0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-1,22	1,53	0,69	-3,37	1,69	1,40			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,30	0,37	0,29	0,30	1,15	1,11		

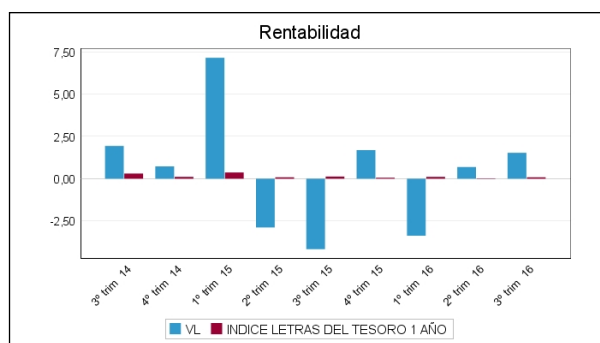
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.298	93,30	2.186	90,11
* Cartera interior	530	21,52	491	20,24
* Cartera exterior	1.761	71,50	1.693	69,79
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,28	2	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	153	6,21	230	9,48
(+/-) RESTO	12	0,49	10	0,41
TOTAL PATRIMONIO	2.463	100,00 %	2.426	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)	2.426	2.410	2.494	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,51	0,69	-1,25	123,02
(+) Rendimientos de gestión	1,76	1,05	-0,37	70,81
+ Intereses	0,19	0,18	0,55	2,92
+ Dividendos	0,15	0,72	1,11	-79,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,71	0,13	1,05	441,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	-0,60	-1,69	-279,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,38	0,30	-0,07	-229,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,18	-1,33	-79,19
± Otros resultados	0,00	0,12	0,00	-102,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,38	-0,93	-28,67
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,49	2,55
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,13	-0,23	-59,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,08	15,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,10	-74,71
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,06	-20,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,06	-20,93
+ 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)	2.463	2.426	2.463	

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

3. Inversiones financieras

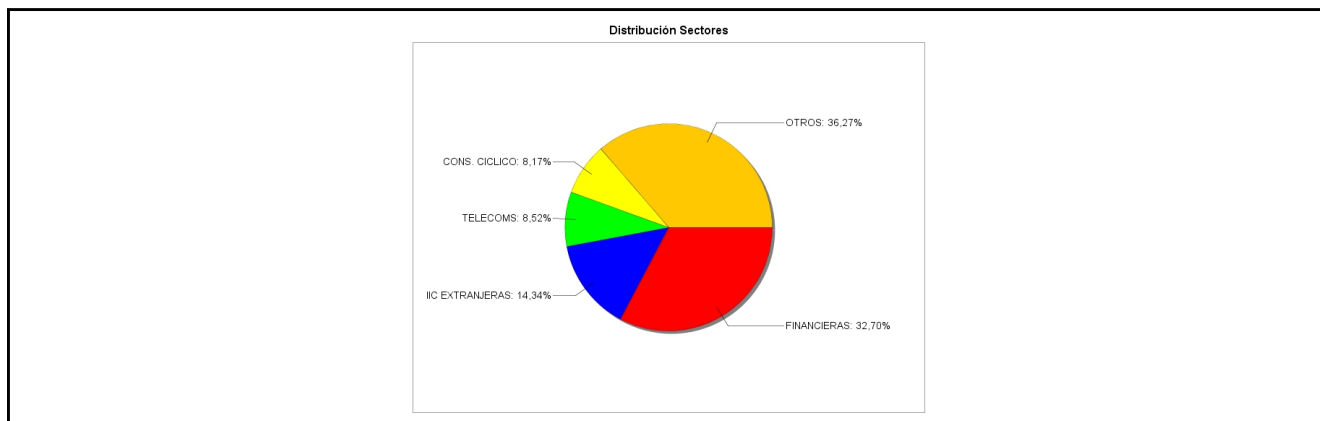
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	4,05	95	3,91
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	100	4,05	95	3,91
TOTAL RV COTIZADA	181	7,33	146	6,03
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	181	7,33	146	6,03
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	250	10,15	250	10,30
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	530	21,53	491	20,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	731	29,69	642	26,46
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	731	29,69	642	26,46
TOTAL RV COTIZADA	676	27,46	619	25,51
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	676	27,46	619	25,51
TOTAL IIC	353	14,34	420	17,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.761	71,49	1.681	69,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.291	93,02	2.172	89,53

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOLAR USA	V/ Fut. FUT EURO EMINI FUT DIC16	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		126	

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 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 2 accionistas cuyo volumen de inversión individual 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 trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la sociedad, en concepto de comisión de depositaria, 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 tercer trimestre de 2016

Tras un comienzo de año bastante convulso en los mercados, con fuertes caídas de las bolsas, acentuadas tras el Brexit a finales de junio, el tercer trimestre ha traído algo de calma y recuperación en los mercados de riesgos.

Las cifras económicas de la zona euro, Estados Unidos e, incluso, el Reino Unido han mantenido un buen ritmo de crecimiento en los últimos meses.

Aunque las cifras europeas distan de ser espectaculares, el crecimiento económico de la zona euro se mantiene en el entorno del 1,5% en tasa intertrimestral anualizada. En el caso español, pese a la falta de gobierno, la economía sigue creciendo a ritmos superior al 3% a lo largo del año.

Por el lado de Estados Unidos, si bien la recuperación económica ha tenido un cierto parón durante la primera mitad de 2016, con un crecimiento del primer trimestre del entorno del 1% anualizado, para el tercer trimestre se espera una aceleración hasta el rango 2,5-3,0% en tasa anualizada. Mientras, la creación de empleo se mantiene en el rango 150.000-200.000 nuevos empleos al mes y la confianza del consumidor está en niveles elevados. La parte que genera más incertidumbre es la relativamente débil evolución de la inversión empresarial.

En el tercer trimestre del año las bolsas europeas registraron importantes subidas, del 7,5% para el Ibex, del 4,8% para el eurostoxx50. La bolsa japonesa también registró ganancias (+5,6% para el Nikkei). La bolsa de Estados Unidos cerró el trimestre con una subida más modesta (+3,3% para el S&P500), pero es una de las pocas en positivo en lo que va de año y la mejor bolsa entre las desarrolladas (excepción hecha de la inglesa, distorsionada por la fuerte caída de la libra).

Las bolsas de los países emergentes han mantenido su tono positivo desde comienzos de año, y añaden un 8,3% de rentabilidad en el tercer trimestre. Destaca especialmente Brasil, con una apreciación de julio a septiembre de un 13,3%.

Por sectores en la bolsa europea destacaron en positivo en el tercer trimestre las empresas tecnológicas (+15,1%), las empresas mineras (+15,0%) y los fabricantes de coches y componentes (+14,3%). Por el lado negativo, en el trimestre destacan las compañías farmacéuticas (-4,3%), las de telecomunicaciones (-2,9%) y las de electricidad y agua (-2,6%).

Los activos de renta fija tuvieron un comportamiento dispar durante el trimestre tras las fuertes subidas de la primera mitad del año. Los bonos españoles mejoraron algo, con la TIR del bono español a 10 años bajando desde 1,15% a cierre de junio hasta 0,88% en septiembre, marcando mínimos históricos. El bono alemán prácticamente se mantiene sin cambios (pasa de -0,13% a -0,12% en el trimestre). En Estados Unidos las perspectivas de subidas de tipos a finales de año perjudicaron a los bonos a más largo plazo. La TIR del 10 año americano pasó del 1,47% al 1,59%, lo que supone una pequeña caída de precio. Por su parte, los bonos corporativos mejoran algo durante el periodo, añadiendo a las ganancias de la primera mitad del año.

En los mercados de divisas, el euro se fortaleció algo frente al dólar (+1,5%), y algo más (+3,8%) frente a la libra esterlina, añadido a la depreciación que ya sufrió la moneda inglesa durante el primer semestre. Los movimientos del euro frente al franco suizo y al yen fueron muy pequeños durante el trimestre.

En los mercados de materias primas el tercer trimestre ha sido relativamente tranquilo, con movimientos de precios pequeños, consolidando los fuertes movimientos al alza registrados durante la primera mitad del año. En el acumulado del año el petróleo se ha revalorizado un 30-33% (según el tipo de referencia). El oro, por su parte, acumula una subida del 24% en el año.

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.

Así, como resultado de esta estrategia la sociedad ha obtenido en el trimestre la rentabilidad de 1,53%. Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la sicav han tenido un impacto de 0,3 % en su rentabilidad.

La sociedad ha realizado durante el trimestre operaciones de compraventa sobre instrumentos financieros derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0,38% sobre el patrimonio medio de la sociedad en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento de la sociedad correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 32,05%. Durante este trimestre, la inversión en instrumentos financieros derivados se ha realizado con la finalidad tanto de cobertura como de inversión con el objetivo de obtener una gestión más eficaz de la cartera.

El entorno económico parece mejorar ligeramente respecto a trimestres pasados. Pese al efecto psicológico negativo del Brexit, las cifras publicadas en el último trimestre han sido relativamente buenas tanto en Europa como en Estado Unidos, incluso en el Reino Unido.

Por otra parte, los bancos centrales de las principales economías (FED, BCE y Banco de Japón) parecen ir cambiando algo sus mensajes para el futuro. La FED, tras demorar las subidas de tipos previstas durante el año, parece preparada a subir tipos en diciembre, una vez pasadas las elecciones presidenciales y superado el ligero bache de actividad del primer trimestre del año. El BCE, por su parte, se enfrenta al dilema de continuar con sus compras de bonos (QE) más allá de marzo de 2017 o ir reduciéndolo progresivamente a partir de esa fecha. En todo caso, las valoraciones elevadísimas de bonos gubernamentales y corporativos parecen estar cerca de tocar techo.

Los resultados empresariales, decepcionantes tanto en Europa como en Estados Unidos durante la primera mitad del año, podrían empezar a reflejar una cierta mejoría, aunque solo sea por un efecto de comparación. Esto podría dar un cierto apoyo a las bolsas, tras una primera mitad de año muy decepcionante.

Los mercados de divisas han estado muy centrados en la fuerte depreciación de la libra desde principios de año, agravada con el Brexit y acentuada en fechas recientes. El resto de divisas principales han registrado movimientos bastante reducidos. Para los próximos meses tendremos que ver los efectos de la previsible subida de tipos en Estados Unidos y los anuncios del BCE sobre la extensión de su programa de compras de bonos, que podrían reducirse a lo largo de 2017.

Las elecciones presidenciales de Estados Unidos será un factor relevante para los mercados, que podrían verse afectados a partir de noviembre en función del resultado.

Tras los rebotes de las bolsas durante el tercer trimestre, en el cuarto trimestre esperaremos ver algunas mejoras de beneficios empresariales que den soporte a las valoraciones, que no son bajas en general, aunque ofrecen oportunidades en algunos sectores y valores.

Los resultados empresariales marcarán el devenir de las bolsas en los próximos meses, tras unas cifras decepcionantes en la primera mitad del año.

Estaremos pendientes de una posible rotación sectorial dentro de las bolsas de los valores más ligados a los tipos de interés bajos hacia los valores de componente más cíclico o incluso que se vean beneficiados por una cierta subida de los tipos a largo plazo. Esta posible rotación está basada no sólo en el impacto positivo de tipos más altos, si no

especialmente en la diferencia de valoración entre los sectores defensivos y los más cíclicos.

El repunte de los precios del petróleo, que se va consolidando con el paso del tiempo, dará también oportunidades en los sectores ligados a la producción y distribución de los derivados del crudo.

Nuestras preferencias geográficas se siguen centrando en los mercados desarrollados frente a los emergentes, especialmente si se confirman las subidas de tipos en Estados Unidos.

En renta fija nuestro posicionamiento viene siendo prudente desde hace tiempo, comprando activos con vencimientos relativamente cortos. De cara a los próximos meses, extremaremos la prudencia en nuestras inversiones a la vista de las exigentes valoraciones que tienen prácticamente todos estos activos, tanto en Estados Unidos como en Europa, tanto en bonos soberanos como corporativos.

Las subidas de tipos de interés se han demorado en Estados Unidos más de lo previsto, pero ahora parece bastante probable una nueva subida a finales de año.

En la Eurozona, el BCE debería anunciar en diciembre una extensión de las compras de bonos. Sin embargo, cualquier cambio en los detalles de estas compras, incluida una posible reducción a lo largo de 2017, tendría efectos importantes sobre los mercados de renta fija, soberana y corporativa.

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	%
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
ES0213307004 - BONO BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	100	4,05	95	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	4,05	95	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	4,05	95	3,91
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		100	4,05	95	3,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	21	0,87	37	1,51
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	19	0,77	14	0,59
ES0105058004 - ACCIONES SAELTA YIELD SA	EUR	21	0,84	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	26	1,04	26	1,07
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	18	0,73	17	0,70
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	35	1,43	17	0,71
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	20	0,81	16	0,66
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	21	0,84	19	0,79
TOTAL RV COTIZADA		181	7,33	146	6,03
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		181	7,33	146	6,03
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,40 2016-12-21	EUR	100	4,06	100	4,12
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,50 2016-12-19	EUR	150	6,09	150	6,18
TOTAL DEPÓSITOS		250	10,15	250	10,30
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		530	21,53	491	20,24
IT0005090318 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2025-06-01	EUR	0	0,00	104	4,27
IT0005086886 - BONO BUONI POLIENNALI 1,35 2022-04-15	EUR	105	4,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		105	4,27	104	4,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1082970853 - BONO TESCO PLC 1,38 2019-07-01	EUR	100	4,08	98	4,06
XS1055241373 - BONO BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	105	4,25	0	0,00
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	115	4,65	116	4,77
XS0907289978 - BONO TELEFONICA, S.A. 3,96 2021-03-26	EUR	0	0,00	118	4,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		320	12,98	332	13,68
FR0010850719 - BONO CASINO GUICHARD 4,38 2017-02-08	EUR	104	4,20	104	4,27
XS1195284705 - BONO BSCH 0,30 2020-03-04	EUR	100	4,08	0	0,00
XS1017790178 - BONO BANCO POPULAR ESPAÑO 2,50 2017-02-01	EUR	103	4,16	103	4,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		307	12,44	206	8,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		731	29,69	642	26,46
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		731	29,69	642	26,46
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	18	0,74	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	44	1,78	40	1,67
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	36	1,45	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	19	0,76	20	0,82
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	28	1,15
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTS HO	EUR	0	0,00	18	0,74
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	27	1,08	0	0,00
IT0003506190 - ACCIONES AUTOSTRADE SPA	EUR	30	1,21	30	1,22
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	54	2,20	37	1,52
DE0006483001 - ACCIONES LINDE AG	EUR	21	0,85	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	33	1,35	34	1,40
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	22	0,90
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP	EUR	0	0,00	30	1,23
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	32	1,32	0	0,00
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	43	1,76	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	21	0,86	23	0,97
NL0000009827 - ACCIONES DSM	EUR	0	0,00	15	0,61
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	28	1,13	30	1,23
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	21	0,87	23	0,93
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	17	0,71	18	0,74
DE0008430026 - ACCIONES MUEENCHENER	EUR	0	0,00	37	1,50
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	39	1,59	49	2,02
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	50	2,04	52	2,13
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	32	1,29	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	32	1,29	31	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	50	2,02	55	2,28
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	18	0,74	19	0,80
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	10	0,42	9	0,39
TOTAL RV COTIZADA		676	27,46	619	25,51
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		676	27,46	619	25,51
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	69	2,80	100	4,13
LU0917670407 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	86	3,51	89	3,66
LU1046547540 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	USD	69	2,80	106	4,37
LU0251131958 - PARTICIPACIONES FIL LIMITED	USD	129	5,23	125	5,16
TOTAL IIC		353	14,34	420	17,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.761	71,49	1.681	69,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.291	93,02	2.172	89,53

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.