

## EUROAGENTES UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C.  
Auditores S.L.

**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:** KPMG

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: BANCA MARCH

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.euroagentesgestion.es](http://www.euroagentesgestion.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

CL. HERMOSILLA, 21 28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[info@euroagentesgestion.es](mailto:info@euroagentesgestion.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/08/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá realizar todas sus inversiones de manera directa o bien indirectamente, pudiendo invertir entre el 0 y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El Fondo podrá invertir entre el 0 y el 100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija, pudiendo ser esta última pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), según el criterio discrecional de la Sociedad Gestora. 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 duración media de la cartera de renta fija, ni por calificación crediticia (de emisores/emisiones), ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por mercados o países. Se podrá invertir en países emergentes sin limitación. Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, un a Comunidad Autónoma, un a Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

#### 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,88	0,85	4,39
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 Participaciones	811.166,82	819.208,96
Nº de Partícipes	197	207
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.373	9,0899
2017	7.567	9,2372
2016	7.910	8,9945
2015	8.166	8,6563

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,59	-1,59	-0,27	-3,64	-1,07	2,70	3,91	-6,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,00	02-03-2018	-2,00	02-03-2018	-8,22	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,54	07-02-2018	1,54	07-02-2018	3,76	05-10-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,20	13,20	11,67	10,12	8,59	9,56	19,00	13,51	
<b>Ibex-35</b>	14,49	14,49	14,20	11,95	13,87	12,89	25,89	21,75	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,17	0,17	0,17	1,09	0,40	0,59	0,71	0,24	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,71	6,71	6,63	6,46	6,43	6,63	7,74	7,01	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

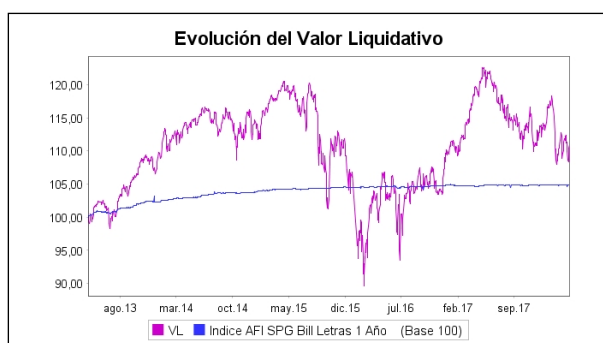
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,40	0,40	0,42	0,41	0,43	1,67	1,65	1,62	1,70

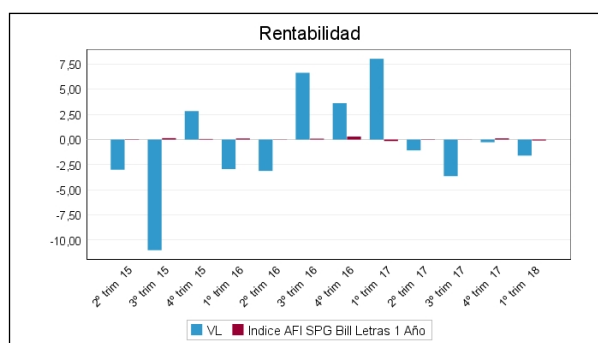
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	3.038	105	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	1.997	95	-0,65
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	7.530	199	-1,60
Total fondos	12.565	399	-1,14

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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	7.051	95,63	7.366	97,34
* Cartera interior	6.559	88,96	6.658	87,99
* Cartera exterior	492	6,67	708	9,36
* 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)	104	1,41	110	1,45

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	218	2,96	90	1,19
TOTAL PATRIMONIO	7.373	100,00 %	7.567	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)	7.567	7.736	7.567	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,97	-1,93	-0,97	-50,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,60	-0,26	-1,60	506,74
(+) Rendimientos de gestión	-1,20	0,16	-1,20	-827,44
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,15	0,86	0,15	-83,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,35	-0,70	-1,35	88,09
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,42	-0,40	-6,16
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-4,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-71,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.373	7.567	7.373	

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

### 3. Inversiones financieras

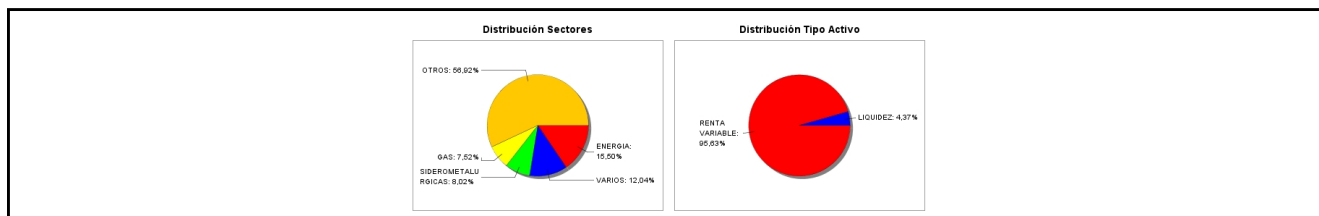
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.559	88,98	6.824	90,19
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	6.559	88,98	6.824	90,19
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.559	88,98	6.824	90,19
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	492	6,68	542	7,16
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	492	6,68	708	9,35
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	492	6,68	708	9,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.051	95,66	7.366	97,35

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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. Dos participes son titulares del 28,46% y 25,87% del patrimonio del Fondo.  
h. Se han realizado operaciones de compra y venta de renta variable en mercado secundario mediante un Intermediario del mismo Grupo que el Banco Depositario, siempre en condiciones de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comenzamos el ejercicio, en enero, con importantes revalorizaciones de los mercados de valores. Los datos de actividad económica han sido positivos en un contexto global favorable. Sin embargo, durante los meses de febrero y marzo el comportamiento de los principales índices han corregido las rentabilidades obtenidas. Los datos de producto interior bruto para el año 2017 en la zona euro (+2,5%) como en Estados Unidos (+2.30%) ha crecido. Destacamos como factores que han centrado la atención la atención de los mercados: los datos económicos sólidos, la incertidumbre política asociada al Brexit, las negociaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea sobre las relaciones comerciales tras el Brexit, incertidumbre política en Italia y Alemania, en España los datos económicos parecen consolidarse a pesar de la incertidumbre política. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la adopción de medidas proteccionistas de Trump con anuncios de imposición de aranceles y control de inversiones extranjeras.

La rentabilidad de la deuda pública tanto en Alemania como Estados Unidos ha repuntado al inicio de ejercicio mostrando notas debilidad en los siguientes meses.

El BCE ha mantenido el tipo rector dando muestras de normalización de su política monetaria. La reserva federal de Estados Unidos ha incrementado el tipo rector en 25 puntos básicos hasta al 1.50 y 1,75%, y el Banco de Inglaterra han mantenido los tipos de interés.

El comportamiento de los mercados financieros durante el mes de enero fue favorable, pero en los meses siguientes los principales índices han retrocedido con incremento de volatilidad. Cerramos el periodo con una rentabilidad: del Ibex35 -



4,4%, Cac40 -2,7%, DaxXetra -6,4%, EuroStoxx 50, -6,7%. Standard-Poors500, -1,2%.

Decisiones de inversión. En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente entre un 95% del patrimonio en valores de renta variable según la política de fondo global definida en el folleto del fondo, con inversiones en valores de otros países de la zona euro. El Fondo ha realizado operaciones intradía, con una rotación de la cartera del 0,85%, lo que puede conllevar gastos en la operativa de renta variable, las comisiones en la operativa intradía es 0 en la compra o venta. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Bolsas y Mercados, Telefónica y Endesa. El fondo tiene acciones de Reyal Urbis y Lets Gowex, con la cotización suspendida, y se valoraron a cero.

Comportamiento del Fondo. Al cierre del periodo la rentabilidad del fondo ha sido del -1,59%. El patrimonio del Fondo ha disminuido un 5,56% y el número de partícipes ha disminuido un 5%. El total de gastos soportados por el fondo representa un 0,40%. La rotación de la cartera en el periodo ha sido del 0,85%, siendo la comisión de intermediación en la operativa intradía de 0 para compras o ventas. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones.

Riesgo asumido por el fondo: La volatilidad del fondo ha sido 13,20, la del Ibex 14,49 y de las letras del tesoro del 0,17 y el Var histórico del fondo del 6,71. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,59% y la de las Letras del Tesoro del -0,10%. El Fondo no ha realizado operativa con derivados.

Rendimiento del Fondo en comparación con otros fondos gestionados por la Gestora. Euroagentes Universal FI es un fondo global, que ha invertido aproximadamente entre un 80-95% en renta variable y ha obtenido una rentabilidad del -1,59%. Euroagentes Bolsa Mixto FI, fondo de renta variable mixta ha estado invertido aproximadamente entre un 65-75% en valores de renta variable, obteniendo una rentabilidad del -0,65%. Euroagentes Renta FI es un fondo de renta fija mixto, que ha invertido hasta un 30% en valores de renta variable, obteniendo una rentabilidad del -0,35%.

Ejercicio de los derechos inherentes a los valores: La Sociedad Gestora ha ejercitado los derechos políticos inherentes a los valores cotizados integrantes de las carteras de las IICs gestionadas delegando su representación a favor del Presidente del Consejo de Administración de las sociedades.

Resumen perspectivas de mercado. Los indicadores económicos seguirán siendo favorables en Estados Unidos y en la zona euro, y se consolidará la recuperación económica. La situación de incertidumbre política, económica y social en España por la falta de confianza del electorado, las pretensiones independentistas en Cataluña, van a lastrar los resultados económicos y la confianza del inversor. Las medidas políticas, económicas y de las estructuras públicas que se adopten para el restablecimiento del estado de derecho, orden político y social, para incentivar el consumo y mejora de mercado laboral tendrán una importancia en la evolución de los mercados, así como la publicación de los resultados empresariales, las políticas monetarias y la situación política.

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La Entidad dispone de una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, evitando el establecimiento de incentivos que impliquen la asunción de riesgos no compatibles con los perfiles de riesgos y las normas de los fondos de inversión gestionados y compatible con la estrategia de negocio, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de los fondos de inversión que gestiona.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	36	0,49	40	0,53
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	206	2,79	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	40	0,54	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES I.R.E.E.	EUR	234	3,18	168	2,23
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	69	0,94	24	0,32
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	295	4,00	237	3,13
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	356	4,83	366	4,84
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	15	0,21	12	0,16
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	12	0,17	13	0,17
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	59	0,79	73	0,97
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	84	1,14	109	1,43
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	187	2,53	170	2,25
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR	EUR	14	0,18	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	119	1,62	162	2,13
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	125	1,70	119	1,57
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	67	0,91	255	3,37
ES0136463017 - ACCIONES Audax Renovables SA	EUR	72	0,98	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	135	1,83	147	1,95
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	550	7,46	664	8,77
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	106	1,44	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	240	3,25	238	3,15
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	386	5,23	453	5,98
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	108	1,47	130	1,72
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renewable	EUR	169	2,30	343	4,53
ES0111845014 - ACCIONES Abertis Infraestruct	EUR	0	0,00	111	1,47
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	245	3,32	215	2,84
ES0118594417 - ACCIONES Indra	EUR	168	2,28	171	2,26
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	47	0,64	166	2,19
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	48	0,63
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	82	1,11	36	0,48
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	235	3,19	288	3,80
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	546	7,40	471	6,23
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	47	0,64	81	1,07
ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural	EUR	310	4,21	385	5,09
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	106	1,44	110	1,45
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	69	0,94	25	0,33
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	173	2,35	206	2,73
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	216	2,93	204	2,70
ES0182045312 - ACCIONES Adveo Group Int	EUR	18	0,25	19	0,25
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	465	6,31	464	6,13
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	116	1,57	71	0,94
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	31	0,42	0	0,00
ES0161560018 - ACCIONES NH Hoteles	EUR	0	0,00	30	0,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.559	88,98	6.824	90,19
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.559	88,98	6.824	90,19
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.559	88,98	6.824	90,19
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
DE000BAS111 - ACCIONES Basf	EUR	82	1,12	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	110	1,49	125	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	36	0,49	36	0,48
DE0006483001 - ACCIONES Linde	EUR	33	0,44	18	0,24
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	0	0,00	102	1,35
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	69	0,94	106	1,40
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	43	0,58	44	0,58
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	44	0,60	86	1,14
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	75	1,02	25	0,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>492</b>	<b>6,68</b>	<b>542</b>	<b>7,16</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>492</b>	<b>6,68</b>	<b>708</b>	<b>9,35</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>492</b>	<b>6,68</b>	<b>708</b>	<b>9,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.051</b>	<b>95,66</b>	<b>7.366</b>	<b>97,35</b>

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.