

GCO INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1284

Informe Semestral del Primer Semestre 2018**Gestora:** 1) GRUPO CATALANA OCCIDENTE GESTION DE ACTIVOS, S.A., SGIIC
VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Depositorio:** BANCO BILBAO**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A- (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gcoga.com.

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

Dirección

Cedaceros, 9, BJ
28014 - Madrid
914328660

Correo Electrónico

fondos@catalanaoccidente.com

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 FONDO

Fecha de registro: 29/12/1997

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Agresivo

Descripción general

Política de inversión: Fondo dirigido a personas que invierten habitualmente en fondos de renta variable nacional y que desean diversificar parte de su dinero en títulos extranjeros. Sus inversiones se realizan en las Bolsas internacionales.

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	0,10	0,04	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,35	-0,01	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	3.007.584,47	2.879.462,78
Nº de Partícipes	301	293
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.402	9,4436
2017	26.540	9,2169
2016	24.474	8,6151
2015	23.142	8,1225

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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	2013
Rentabilidad IIC	2,46	5,70	-3,07	2,03	1,60	6,99	6,06	8,07	13,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,04	25-06-2018	-2,75	08-02-2018	-4,90	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,67	05-04-2018	1,67	05-04-2018	3,04	22-10-2015

(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	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,45	10,71	13,99	8,03	8,85	8,22	14,49	17,86	9,25
Ibex-35	13,97	13,36	14,63	14,62	12,08	13,14	26,63	22,18	18,91
Letra Tesoro 1 año	0,96	1,26	0,53	0,17	1,13	0,61	0,72	0,25	1,63
MSCI	12,44	9,69	14,57	8,19	9,26	8,88	14,59	18,44	9,88
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,09	6,09	6,23	5,95	5,93	5,95	5,86	6,37	5,81

(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.

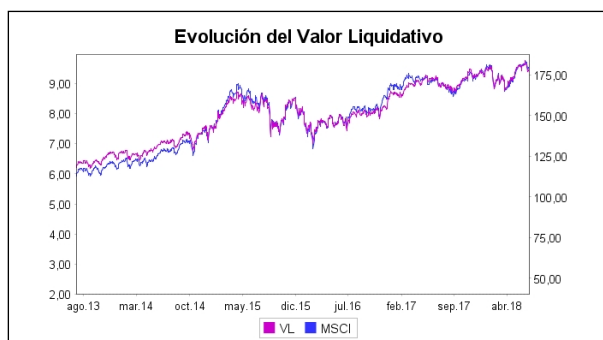
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,46	0,45	0,46	0,46	1,84	1,84	1,83	1,85

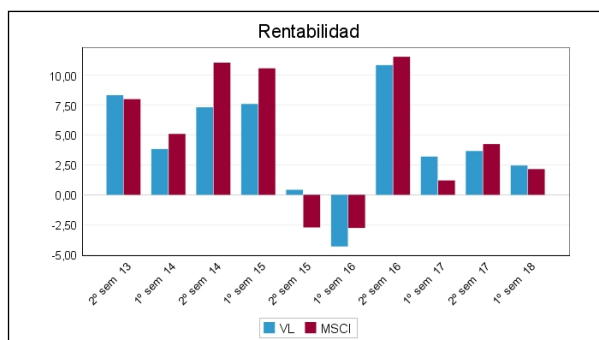
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Último cambio de vocación: 16/09/2016. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	64.306	705	-0,27
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.299	198	-0,93
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.153	262	-0,17
Renta Variable Euro	212.479	1.035	-0,87
Renta Variable Internacional	27.442	302	2,46
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	0	0	0,00
Total fondos	320.679	2.502	-0,45

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.984	91,49	24.873	93,72
* Cartera interior	1.548	5,45	1.321	4,98
* Cartera exterior	24.436	86,04	23.552	88,74
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.192	7,72	1.396	5,26
(+/-) RESTO	227	0,80	271	1,02
TOTAL PATRIMONIO	28.402	100,00 %	26.540	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)	26.540	25.295	26.540	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,30	1,20	4,30	278,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,48	3,59	2,48	-26,95
(+) Rendimientos de gestión	3,57	4,55	3,57	-17,10
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	50,59
+ Dividendos	1,69	0,77	1,69	131,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,06	3,83	2,06	-43,17
± 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)	-0,16	-0,04	-0,16	355,84
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-0,96	-1,09	19,65
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	3,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	3,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	14,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,64
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,04	-0,18	421,33
(+) 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)	28.402	26.540	28.402	

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

3. Inversiones financieras

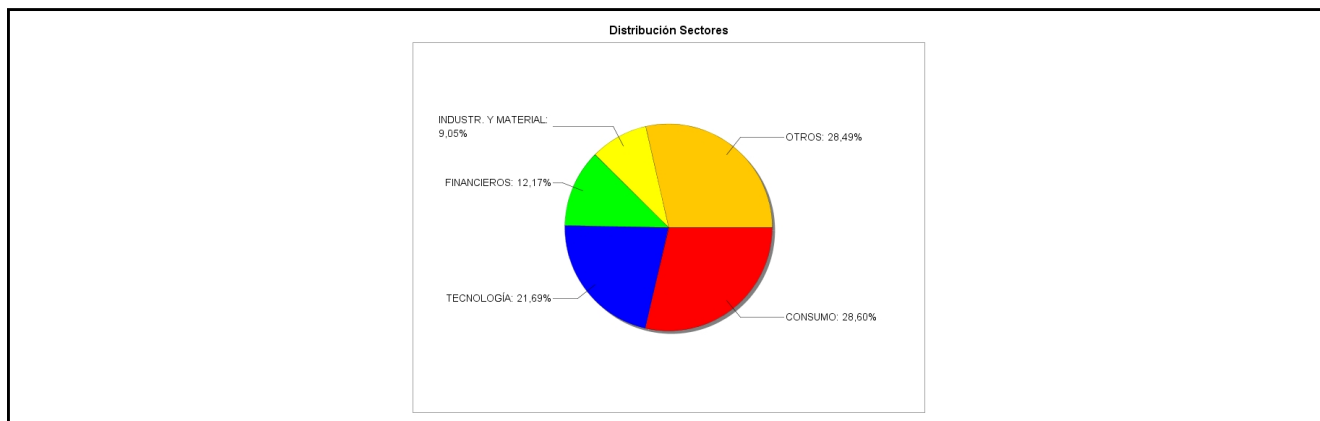
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.548	5,45	1.321	4,97
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	1.548	5,45	1.321	4,97
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	1.548	5,45	1.321	4,97
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	23.896	84,15	22.969	86,57
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	23.896	84,15	22.969	86,57
TOTAL IIC	539	1,90	583	2,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.436	86,05	23.552	88,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.984	91,50	24.873	93,74

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

	SI	NO
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

j. El 15 de enero de 2018 se publica como hecho relevante la campaña promocional de suscripciones y traspasos de fondos de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes 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. Partícipes significativos: .

Inversión directa: 17.448.418,32 euros - 61,43% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta: 17.401.307,60 euros - 61,27% sobre el patrimonio.

g. Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones de comercialización son un 0,03% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,51% sobre el patrimonio medio del fondo.

h. La IIC ha realizado operaciones con el depositario como broker.

Se han realizado operaciones de c/v de participaciones por parte de empresas del grupo, al que pertenece la Gestora, por importe de 785.000 euros; esto es el 2,86% del patrimonio medio del fondo.

La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.

Por otra parte, miembros del Grupo de administración de la Gestora y algunos de sus empleados han realizado operaciones de c/v de participaciones de escasa relevancia, que no requieren comunicación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No existe ni información ni advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La primera mitad de 2018 se ha caracterizado por la vuelta de la volatilidad a los mercados financieros internacionales. El año comenzó con importantes subidas, especialmente en los activos de renta variable. Sin embargo, en febrero se produjo un fuerte incremento de la incertidumbre coincidiendo con las dudas sobre si la Reserva Federal podría elevar el tipo de interés de referencia más rápido de lo esperado ante la buena evolución de la economía de EEUU. En marzo las bolsas internacionales recuperaron parte del terreno perdido gracias a los buenos resultados empresariales, especialmente en Estados Unidos, junto con los buenos datos macroeconómicos y la reforma fiscal implementada por el gobierno de Donald Trump. A pesar de estas buenas noticias, a finales del primer trimestre los mercados financieros volvieron a registrar un episodio de mayor volatilidad ante el incremento de las tensiones entre EEUU y China y entre EEUU y Corea del Norte. Así, la evolución de los mercados financieros durante la segunda mitad del semestre ha estado marcada por el incremento de las tensiones geopolíticas y el inicio de un conflicto comercial entre Estados Unidos y China, que se ha ido extendiendo a otros países y regiones como México y la Unión Europea. Adicionalmente, la fortaleza del dólar desde mediados del semestre, ha afectado negativamente a países emergentes como Argentina y Turquía, entre otros, situación que podría agravarse durante la segunda mitad del año. Por último, en este contexto la Reserva Federal ha elevado el tipo de interés de referencia en dos ocasiones, mientras que el Banco Central Europeo ha anunciado que extenderá sus compras mensuales de activos hasta diciembre y que mantendrá sin cambios los tipos de interés hasta después del verano de 2019.

Durante estos primeros seis meses de 2018 la evolución de los mercados bursátiles internacionales se ha caracterizado por la vuelta de la volatilidad, lo que en el caso de las bolsas europeas se ha traducido en caídas relevantes en los principales índices de la región. En este contexto, el Ibex-35 ha cerrado el semestre con una caída del -4,19%. En este período los valores que más han lastrado la evolución del índice han sido los del sector financiero, liderados por las caídas de Banco Santander (-14,39%) y BBVA (-12,58%). Los bajos tipos de interés y la crisis registrada por los países emergentes como Brasil, México y Turquía, entre otros factores, han afectado negativamente a la evolución de ambos bancos. Por su parte, el índice Eurostoxx-50 ha registrado una evolución mejor que la del Ibex-35 en este primer semestre y ha cerrado junio con una rentabilidad acumulada del -3,09%. Durante este período los valores que más han caído en el índice europeo han sido Deutsche Bank (-41,30%), Deutsche Post (-27,41%) y el fabricante de automóviles Daimler (-17,81%). Por último, los principales índices de Estados Unidos han seguido con la positiva tendencia iniciada en 2017 y cierran el primer semestre del año con importantes subidas, NASDAQ (+8,79%) y S&P-500 (+1,67%). Adicionalmente, para un inversor en euros la fuerte apreciación del dólar frente al euro a lo largo del semestre, +2,75%, hace que la rentabilidad obtenida sea más alta, NASDAQ (+12%).

En estos dos primeros trimestres de 2018 GCO Internacional también se ha visto afectado por la volatilidad de los mercados bursátiles internacionales, aunque en menor medida que los Fondos que invierten solamente en Europa y España. En este sentido, la rentabilidad acumulada por el Fondo de Inversión en este primer semestre se eleva hasta el +2,46%, tras repuntar con fuerza un +5,70% en el segundo trimestre. Esta rentabilidad ha sido mejor que el +2,16% acumulado el MSCI World Euro, índice de referencia de GCO Internacional, durante el mismo período. Esta mejor evolución del Fondo de Inversión frente a su índice de referencia se explica, principalmente, por su exposición al sector tecnológico de Estados Unidos y su posición de liquidez a lo largo del período.

En este semestre los valores que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad de GCO Internacional han sido Amazon.com (+45,35%) y Netflix (+79,97%).

Las comisiones acumuladas por GCO Internacional durante el primer semestre son del 0,87%, lo que ha reducido en ese

porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Internacional en este plazo. En el semestre el impacto de los gastos soportados por el Fondo se eleva hasta el 0,91% (en el apartado 2.2. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo).

Durante el primer semestre del año las operaciones más relevantes de GCO Internacional han sido la incorporación a su cartera, a principios de año, de Netflix Caterpillar y 3M, junto con la reducción de algunos valores de EEUU como IBM, Philip Morris y Altria. Adicionalmente, a mediados de marzo el Fondo de Inversión vendió el total de su posición en Facebook y a principios de abril incrementó sus posiciones en valores europeos de elevada capitalización y solvencia. Adicionalmente, en junio GCO Internacional vendió el total de sus posiciones en General Electric y Credit Agricole.

Por otra parte, el Fondo ha experimentado una volatilidad acumulada a lo largo del semestre (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo), muy similar a la del MSCI World Index, índice de referencia del Fondo, 12,45 frente a 12,44. Esto indica que el Fondo asume un riesgo similar al asumido por el MSCI World Index (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo). En el semestre la rentabilidad de GCO Internacional ha sido la mayor de entre los fondos de renta variable gestionados, por encima de las rentabilidades obtenidas por GCO Acciones (renta variable española) y GCO Eurobolsa (renta variable europea). Por último, en el semestre el patrimonio de GCO Internacional se ha incrementado significativamente, mientras que su número de partícipes lo ha subido ligeramente.

En los primeros días de julio las dudas sobre los futuros efectos de una "guerra" comercial a gran escala de Estados Unidos con China y Europa, entre otros países, siguen afectando a la evolución de los mercados bursátiles. Se espera que en las primeras semanas del mes entren en vigor los aranceles y tarifas más relevantes, lo que podría provocar la respuesta por parte de los países afectados en forma de nuevos aranceles contra los productos y servicios de Estados Unidos. A esta situación se añade la inestabilidad de las divisas de países emergentes como Turquía, Argentina y Brasil, entre otros, que se están desplomando ante la fortaleza del dólar y los elevados tipos de interés a corto plazo en Estados Unidos. A pesar de estas negativas noticias, los datos macroeconómicos de las principales economías del mundo continúan mostrando una positiva evolución y las publicaciones de resultados del segundo trimestre podrían reflejar una mejor situación de las compañías a nivel internacional, lo que podría provocar que los mercados financieros registren un mejor comportamiento a lo largo del mes. En este contexto, los tipos de interés en Europa, tras los recientes mensajes de estabilidad del Banco Central Europeo, parece que no van a sufrir repuntes destacables en los próximos meses. En este contexto, GCO Internacional mantendrá su estrategia de diversificación con el objetivo de mantener un adecuado equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo de la cartera.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL	EUR	8	0,03	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,01
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	209	0,73	207	0,78
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	199	0,70	139	0,53
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	392	1,38	386	1,46
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	257	0,91	301	1,13
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	193	0,68	147	0,55
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	289	1,02	136	0,51
TOTAL RV COTIZADA		1.548	5,45	1.321	4,97
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		1.548	5,45	1.321	4,97
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		1.548	5,45	1.321	4,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
DE000BAY1BR7 - DERECHOS BAYER	EUR	0	0,00	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	212	0,75	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	212	0,75	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	469	1,65	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	355	1,25	282	1,06
US26078J1007 - ACCIONES DOWDUPONT	USD	376	1,32	395	1,49
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	233	0,82	244	0,92
BE0974293251 - ACCIONES ACCBAB	EUR	422	1,49	378	1,42
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	313	1,10	330	1,24
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE	USD	529	1,86	480	1,81
NL0010273215 - ACCIONES ASML	EUR	490	1,72	366	1,38
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	75	0,27	96	0,36
NL0000235190 - ACCIONES LEADS	EUR	183	0,65	152	0,57
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	426	1,61
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	1.005	3,54	673	2,54
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	213	0,75	241	0,91
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	248	0,87	252	0,95
US5184391044 - ACCIONES ESTEE	USD	473	1,67	410	1,55
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	164	0,58	163	0,61
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	297	1,05	259	0,98
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	227	0,80	289	1,09
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	469	1,65	440	1,66
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	1.589	5,59	1.413	5,33
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	0	0,00	56	0,21
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	276	0,97	298	1,12
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	242	0,85	236	0,89
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	249	0,88	277	1,05
US20825C1045 - ACCIONES CONOCO	USD	206	0,72	158	0,60
US9497461015 - ACCIONES WARGO	USD	358	1,26	382	1,44
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	242	0,85	212	0,80
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	514	1,81	407	1,53
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	686	2,41	506	1,91
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	111	0,39	118	0,44
FR0010208488 - ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	127	0,48
US9130171096 - ACCIONES UNITED TEC	USD	240	0,84	238	0,90
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.242	4,37	1.049	3,95
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	621	2,19	561	2,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	365	1,29	317	1,19
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	283	1,00	344	1,29
US3696041033 - ACCIONES GENELECT	USD	0	0,00	243	0,91
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AM	USD	140	0,49	142	0,54
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	374	1,32	368	1,39
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CO	USD	322	1,14	311	1,17
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	193	0,68	208	0,78
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	347	1,22	356	1,34
FR0000125007 - ACCIONES SNT GOBAIN	EUR	167	0,59	163	0,61
FR0000130809 - ACCIONES SOC GENER	EUR	93	0,33	111	0,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	334	1,18	317	1,19
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	183	0,65	264	0,99
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	306	1,08	267	1,01
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	83	0,29	92	0,35
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	162	0,57	175	0,66
FR0000133308 - ACCIONES FRANCE TEL	EUR	98	0,34	99	0,37
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	81	0,31
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	197	0,69	171	0,64
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	420	1,48	301	1,13
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	244	0,86	279	1,05
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA	USD	0	0,00	198	0,75
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	221	0,78	208	0,79
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	358	1,26	419	1,58
US2546871060 - ACCIONES WALTDISNEY	USD	222	0,78	222	0,84
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGR	EUR	0	0,00	139	0,52
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN	USD	686	2,42	686	2,58
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT	GBP	115	0,40	127	0,48
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	83	0,29	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	426	1,50	325	1,22
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER	EUR	297	1,05	329	1,24
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	568	2,00	459	1,73
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	264	0,93	271	1,02
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	239	0,84	243	0,92
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER	EUR	286	1,01	235	0,89
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	143	0,50	102	0,38
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	175	0,62	195	0,74
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	111	0,39	105	0,40
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON	USD	567	2,00	636	2,40
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	170	0,60	357	1,34
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	148	0,52	148	0,56
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES	USD	238	0,84	268	1,01
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS	USD	0	0,00	194	0,73
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	262	0,92	280	1,06
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	353	1,24	302	1,14
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	111	0,39	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		23.896	84,15	22.969	86,57
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		23.896	84,15	22.969	86,57
LU0274221281 - PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	539	1,90	583	2,20
TOTAL IIC		539	1,90	583	2,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.436	86,05	23.552	88,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.984	91,50	24.873	93,74

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.