

## GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

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

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

### Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesuris.com](mailto:atencionalcliente@gesuris.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7,

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene normalmente una exposición mínima del 75% y una máxima del 90% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que la renta variable nacional pueda superar el 90% de dicha inversión, ni la emitida por países de la OCDE de fuera de la Zona Euro el 5%. Invertirá en valores de RV emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%. El resto se invertirá en renta fija, pública o privada de mercados autorizados. Un máximo del 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+, según S&P, o equivalentes) y el resto de calidad crediticia alta (A- o superior), aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Si las emisiones no están calificadas se tendrá en cuenta el rating del emisor. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el del resto de renta fija. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años. Se podrá invertir hasta un 5% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, que no sean del grupo de la Gestora. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

#### **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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,15	0,15	0,50
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	213.509,20	215.678,44
Nº de Partícipes	129	129
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	4.807	22,5155
2016	4.531	21,0081
2015	4.646	19,9050
2014	5.894	18,4992

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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,18	7,18	7,76	4,57	-0,12	5,54	7,60	4,51	11,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,31	06-02-2017	-1,31	06-02-2017	-7,40	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,03	01-03-2017	2,03	01-03-2017	5,80	25-08-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,65	9,65	9,21	14,90	25,21	20,70	24,06	15,03	19,88
<b>Ibex-35</b>	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	27,93
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,15	0,37	1,17	0,44	0,70	0,24	0,51	4,31
<b>DJ Euro Stoxx 50</b>	9,66	9,66	11,85	15,79	28,32	21,86	23,04	16,94	20,60
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,92	8,92	8,88	9,06	11,16	8,88	10,84	10,16	15,45

(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.

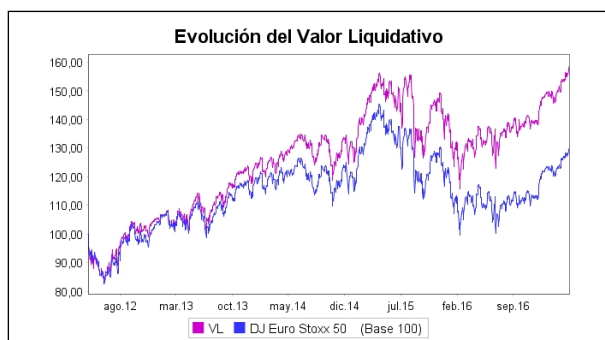
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,61	0,61	0,62	0,63	0,62	2,49	2,46	2,44	2,46

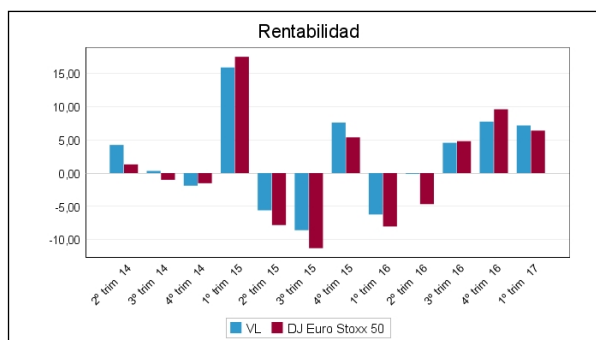
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	70.813	1.969	0,10
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.170	206	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	24.735	1.536	-0,65
Renta Variable Mixta Euro	6.246	101	5,80
Renta Variable Mixta Internacional	1.005	11	0,26
Renta Variable Euro	48.218	3.339	8,25
Renta Variable Internacional	65.428	1.842	7,91
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	37.650	202	-0,03
Global	49.873	1.862	4,70
<b>Total fondos</b>	<b>311.138</b>	<b>11.068</b>	<b>3,81</b>

\*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	4.416	91,87	4.115	90,82
* Cartera interior	975	20,28	747	16,49
* Cartera exterior	3.458	71,94	3.386	74,73
* Intereses de la cartera de inversión	-18	-0,37	-19	-0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	304	6,32	361	7,97
(+/-) RESTO	87	1,81	55	1,21
TOTAL PATRIMONIO	4.807	100,00 %	4.531	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)	4.531	4.340	4.531	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,00	-3,17	-1,00	-67,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,03	7,49	7,03	-2,54
(+) Rendimientos de gestión	7,75	8,17	7,75	-1,57
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-26,09
+ Dividendos	0,45	0,22	0,45	115,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,02	-0,02	-7,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,26	6,92	6,26	-6,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,04	1,03	1,04	4,71
± 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	-0,72	-0,69	-0,72	9,01
- Comisión de gestión	-0,56	-0,57	-0,56	1,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-0,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,10
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,06	-0,11	81,17
(+) 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)	4.807	4.531	4.807	

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

### 3. Inversiones financieras

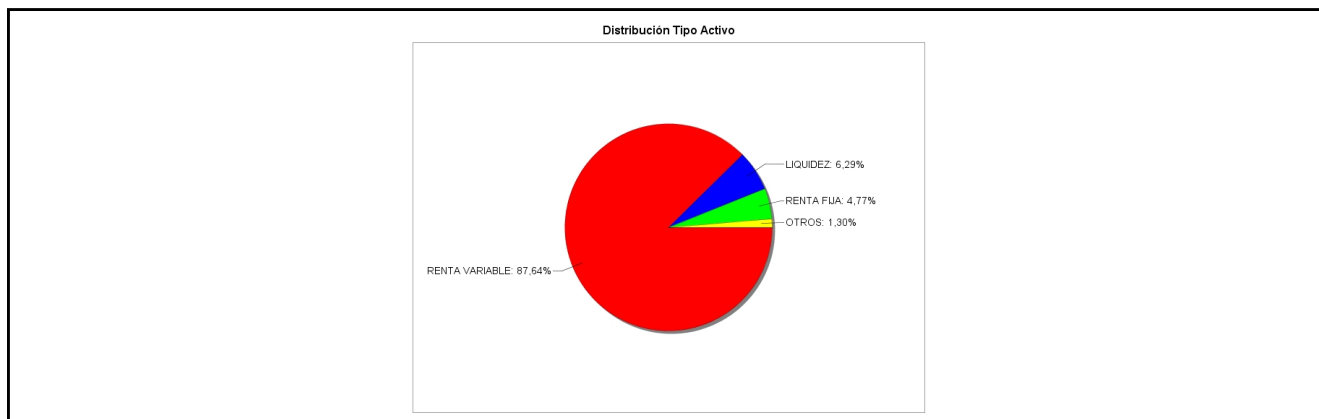
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	229	4,77	230	5,08
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	229	4,77	230	5,08
TOTAL RV COTIZADA	742	15,44	516	11,38
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	742	15,44	516	11,38
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	971	20,21	746	16,46
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	3.471	72,21	3.399	75,01
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	3.471	72,21	3.399	75,01
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	3.471	72,21	3.399	75,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.442	92,42	4.145	91,47

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3450 (21/04/17)	690	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/06/17)	839	Inversión
Total subyacente renta variable		1529	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1529	

#### 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. 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

No aplicable.

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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico



Se ha ido confirmando la mejoría de cifras e indicadores económicos. Destacamos especialmente el hecho de que, por primera vez en mucho tiempo, todas las zonas geográficas contribuyen positivamente al crecimiento económico mundial, otorgando consistencia a los movimientos que estamos viendo en los mercados de renta variable. Los indicadores adelantados de las principales economías mundiales se encuentran en terreno expansivo y las zonas más rezagadas en periodos recientes (Europa y algunos países emergentes), vuelven a ganar tracción. Todos los bancos centrales han señalado en sus manifiestos que los riesgos globales se han reducido y que las perspectivas siguen mejorando.

A pesar de que aparecen las primeras voces exigiendo al BCE una revisión de la política monetaria, no creemos que éste se traduzca en subidas de tipos en el presente ejercicio. El repunte de la inflación que estamos viendo a nivel mundial no obedece a una “espiral inflacionista” que deba preocuparnos en exceso. Tampoco pensamos que pongan en peligro, ni el crecimiento económico ni la trayectoria bursátil.

Los mercados bursátiles se enfrentan a más incertidumbres políticas que económicas. La victoria de la candidatura pro-Europa en las elecciones de Holanda supuso un alivio. Queda por esclarecer el resultado electoral de Francia. En el momento que escribimos estas líneas parece que la tendencia “populista” pierde fuerza.

Nos gustan las previsiones que están haciendo las compañías. Se esperan incrementos de resultados vía aumento de las cifras de negocio y no sólo por reducción de costes, como ha sucedido en los últimos años. En general, se percibe una mejora de todos los componentes de demanda que indicarían que las políticas expansivas de los bancos centrales están surgiendo efecto en la economía real.

En el trimestre Gesiuris Euro Equities, FI recuperó un 7,18%, asumiendo una volatilidad del 9,65%. El riesgo medio en renta variable fue del 100,86%, mayoritariamente materializado en acciones, aunque también se mantuvieron posiciones en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50). La gestión de la cartera fue activa. La exposición en derivados se fue modificando en función del comportamiento de los mercados.

El volumen total de los activos de Gesiuris Euro Equities, FI se sitúa en 4.807.275,71 euros, y el número de partícipes se mantuvo constante en 129.

En lo que a la composición de la cartera de renta variable se refiere, en el trimestre destacan compras en Telefónica, BMW y Acerinox. Por la parte de las ventas, hemos desinvertido nuestra posición en Unilever que, como consecuencia del intento de oferta pública de acciones por parte de Kraft, creemos que ya ha alcanzado niveles de valoración exigentes.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. No vemos prácticamente valor en la inversión en bonos de medio y largo plazo, que por otra parte no constituye nuestra fuente valor para el inversor.

La totalidad del patrimonio se mantiene en euros, el fondo no tienen ningún riesgo divisa.

Aunque en la gestora no hay ningún otro producto con la misma filosofía de inversión, el rendimiento de la IIC ha estado en línea con el de otras IIC con sesgo de inversión comparable.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: “Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad.”

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no

ha ejercido su derecho de voto.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 14,72%%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 47437,70.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por DJ EUROSTOXX 50, que ha obtenido una rentabilidad del 6,39%, asumiendo una volatilidad del 9,69%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0.61%.

## 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
XS0828012863 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 5,81 2017-09-05	EUR	229	4,77	230	5,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		229	4,77	230	5,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		229	4,77	230	5,08
<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>		229	4,77	230	5,08
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	230	4,78	189	4,17
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	65	1,43
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	107	2,22	97	2,14
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	39	0,82	18	0,40
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	48	0,99	42	0,92
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	41	0,85	36	0,79
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	157	3,27	20	0,44
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	81	1,69	49	1,09
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	39	0,82	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		742	15,44	516	11,38
<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>		742	15,44	516	11,38
<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>		971	20,21	746	16,46
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
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	159	3,31	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	154	3,21	151	3,33
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	32	0,66	13	0,29
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	43	0,88	40	0,89
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	73	1,51	73	1,60
DE0007100000 - ACCIONES DAILMLER AG	EUR	69	1,44	71	1,56
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	82	1,81
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	137	2,86	132	2,92
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	108	2,25	104	2,30
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	109	2,27	107	2,35
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	64	1,32	36	0,80
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	103	2,14	91	2,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	40	0,83	71	1,57
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	75	1,55	67	1,48
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	50	1,05	46	1,01
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	44	0,92	46	1,01
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF SE	EUR	139	2,90	132	2,92
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	85	1,77	84	1,86
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	230	4,78	207	4,57
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	43	0,89	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	169	3,52	154	3,39
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	16	0,34	12	0,27
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	53	1,10	50	1,11
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	61	1,28	62	1,37
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	97	2,01	93	2,05
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	92	1,91	90	1,98
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	60	1,24	28	0,62
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	64	1,33	60	1,33
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	156	3,45
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	121	2,52	120	2,65
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	193	4,01	234	5,16
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	174	3,61	157	3,47
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	151	3,15	139	3,06
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	166	3,45	195	4,30
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	38	0,78	37	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	96	2,00	95	2,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	164	3,42	164	3,61
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.471	72,21	3.399	75,01
<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>		3.471	72,21	3.399	75,01
<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 EXTERIOR</b>		3.471	72,21	3.399	75,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.442	92,42	4.145	91,47

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.