

LASCONI INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1170

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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 SICAV

Fecha de registro: 12/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, 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 que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un

máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo 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 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. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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

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.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,55	2,49	1,55	8,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	469.804,00	477.539,00
Nº de accionistas	102,00	104,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.434	9,4386	8,8924	9,4386
2016	4.308	9,0214	8,0394	9,7101
2015	4.680	9,7073	9,3897	11,8467
2014	4.768	10,1005	9,1854	11,1948

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	0,16	0,00	0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

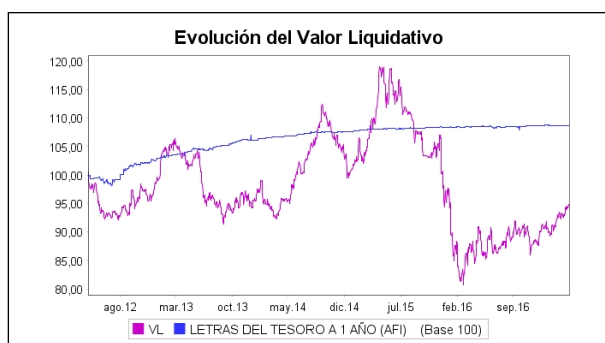
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
4,62	4,62	0,79	4,02	-1,82	-7,07	-3,89	5,25	14,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,58	0,60	0,57	2,30	2,23	3,00	2,61

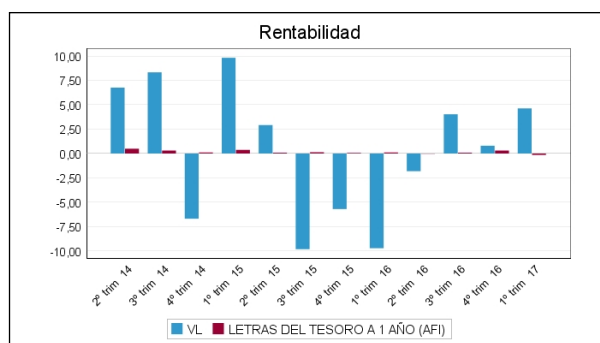
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.650	82,32	3.456	80,22
* Cartera interior	1.006	22,69	290	6,73
* Cartera exterior	2.644	59,63	3.166	73,49
* 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)	671	15,13	532	12,35
(+/-) RESTO	113	2,55	320	7,43
TOTAL PATRIMONIO	4.434	100,00 %	4.308	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)	4.308	4.274	4.308	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,64	0,00	-1,64	414.643,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,53	0,80	4,53	483,76
(+) Rendimientos de gestión	4,81	1,23	4,81	301,07
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-80,45
+ Dividendos	0,10	0,07	0,10	36,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,77	1,61	2,77	75,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,60	-2,65	1,60	-162,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,56	-0,42	0,56	-236,91
± Otros resultados	-0,22	2,62	-0,22	-108,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,44	-0,28	-34,38
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	0,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-14,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,20	-0,05	-74,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-9,52
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	46,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	96,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-68,64
+ 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)	4.434	4.308	4.434	

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

3. Inversiones financieras

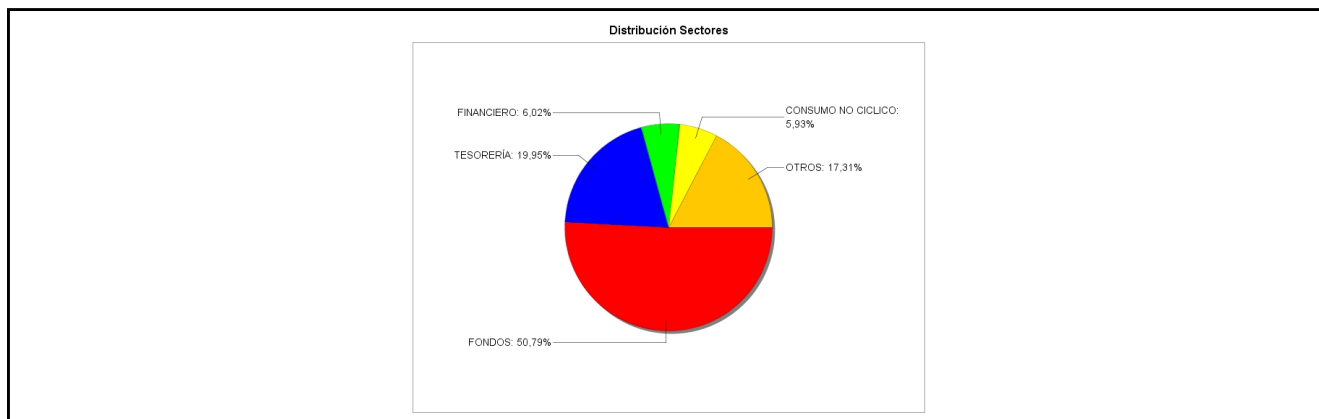
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	200	4,51	100	2,31
TOTAL RENTA FIJA	200	4,51	100	2,31
TOTAL RV COTIZADA	699	15,77	86	2,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	699	15,77	86	2,00
TOTAL IIC	111	2,50	109	2,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.010	22,78	295	6,83
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	404	9,12	359	8,35
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	404	9,12	359	8,35
TOTAL IIC	2.252	50,79	2.806	65,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.656	59,91	3.166	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.666	82,69	3.460	80,31

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
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (08/06/17)	483	Inversión
Total subyacente renta fija		483	

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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (16/06/2017)	816	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/06/17)	571	Inversión
Total subyacente renta variable		2077	
TOTAL OBLIGACIONES		2560	

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 31/03/2017 existía una participación que representaba el 95,9 por ciento del patrimonio de la IIC. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 698620,06€. Este importe representa el 0,25 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC soportó facturas por asesoramiento de Manxa SL.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La renta variable emergente fue la que tuvo mejor comportamiento a inicios de año, (índice Msci Emerging mkts en €ur. +2,91% en enero), desmarcándose de la evolución dispar del resto de plazas mundiales; el Msci World €ur finalizó sin apenas cambios. Si bien se confirmaron los augurios proteccionistas de la nueva administración norteamericana, las declaraciones en contra de un excesivo fortalecimiento del usd\$ rebajó la tensión sobre muchas divisas emergentes. Como ejemplo, el Peso Mejicano fue la divisa que mayor recuperación tuvo, (+19% en el periodo), contribuyendo a la buena evolución de la Sociedad. También contribuyó la constatación de la mejoría de indicadores de la mayoría de países, que aceleró el movimiento de recuperación de estos mercados que se habían quedado rezagados en el último trimestre del año anterior. En este sentido, la sobreponderación en países de Europa del Este, (a través de IIC's externas: Schorders SIF Emerging Europe), también contribuyeron positivamente a la rentabilidad trimestral de la Sociedad. Las mayores incógnitas siguieron llegando de la economía de China. Mientras se confirmó que la economía creció a una tasa del 6,7% en 2016, (dentro del rango objetivo del 6,5-7% del gobierno), y los beneficios empresariales crecieron a una tasa del 8,5% (vs. -2,3% del año 2015), la depreciación del Yuan (-7%) y las continuas tensiones en su mercado interbancario siguieron enviando señales contradictorias. India, Filipinas, Taiwán, por citar algunos ejemplos, tuvieron cifras positivas de crecimiento económico. En sus primeros días de mandato, D. Trump decretó retirar a EEUU del Acuerdo Transpacífico de Cooperación (TPP) e instó a la voluntad de renegociar el acuerdo de libre comercio que mantiene con Canadá y Méjico (NAFTA), a la vez que amenazó con gravar las importaciones procedentes de Méjico con un 20%. De esta manera, quedaban frustradas las esperanzas que tenían algunos de un cambio de discurso una vez alcanzado el poder. En sentido contrario destacó el discurso pronunciado por el Primer Presidente Chino, Xi Jinping, en el Foro Económico Mundial de Davos en el que defendió el libre comercio, la globalización y advirtió en contra de una búsqueda ciega de intereses nacionales, en clara alusión al nuevo mandatario norteamericano. En febrero hubo una importante entrada de flujos de capitales en las dos categorías emergentes, tanto renta fija como variable, a pesar de que seguía la división de opiniones entre la mayoría de analistas. La mejoría de la mayoría de indicadores macroeconómicos, (liderados por la estabilización de China), junto con las revisiones de los beneficios empresariales permitieron las alzas en el conjunto de países. Las valoraciones actuales de la renta variable unido a unas perspectivas de crecimiento económico mundial más robusto, consiguieron apaciguar los temores proteccionistas de la nueva administración norteamericana (D.Trump), los temores al alza del usd\$ y los repuntes de tipos de interés. En estos primeros meses del año ya se vislumbró un comportamiento ligeramente superior de la zona asiática versus el resto de zonas consideradas de categoría "emergente" (Latinoamérica, Europa del este...), con lo que corregía parte del diferencial que se produjo en el año anterior. A su vez, la renta variable europea se veía beneficiada por esta mejoría sistémica y empezó a tener un comportamiento relativo superior respecto a la norteamericana, en claro contraste con lo sucedido en ejercicios anteriores. Por ello, durante el periodo se fue incrementando y trasladando parte de la exposición histórica en países emergentes hacia dicha zona. Destacamos las inversiones en sectores cíclicos europeos: Heineken,, Unilever...así como en sector financiero: BBVA, Santander, Unicredito..., por mencionar algunos ejemplos. Durante marzo se confirmó el cambio de "momentum" hacia los activos emergentes y se vieron recuperaciones en la mayoría de divisas que restaban también presión a muchas finanzas públicas. Lo más significativo a nivel macroeconómico fue la menor presión de las tasas de inflación, una vez que el "boom" de las materias primas vivido el año pasado se fue apaciguando. Al igual que ocurría en el mundo desarrollado, los mercados se veían más alterados por factores políticos que económicos. Como ejemplos, en Rusia pesó negativamente las informaciones acerca de la vinculación del espionaje ruso con las elecciones norteamericanas y, en Sudáfrica, la crisis interna del gabinete presidencial de J.Zuma provocó una depreciación de su divisa (-7,3%) y la rebaja de calificación por parte de S&P. En concreto, este hecho, afectó negativamente a la posición de la SICAV en Steinhoff Intl. Sin embargo, no optamos por deshacer posiciones en la acción, dados los buenos fundamentales "microeconómicos" y considerar que acabarán imponiéndose a las incertidumbres, más, "macroeconómicas". En China hubo un movimiento al alza de tipos de interés, (inmediatamente posterior al realizado por la FED norteamericana), a fin de estabilizar la cotización del Yuan, al

igual que en México y Turquía. En cambio, el repunte del rublo y la caída de las tasas de inflación, (que pasó del +17% al +4,6%), permitió rebajarlos en Rusia. La dispersión en los datos de China también se redujo, al igual que en el resto de economías. India siguió aportando cifras muy esperanzadoras (producción industrial, exportaciones al alza) y parece haber superado el impacto del proceso de desmonetización del año pasado. También la zona Latinoamericana pareció sobreponerse al impacto que supuso la elección de D. Trump para la presidencia norteamericana. La exposición a las zonas emergentes estuvo focalizada, (además de la posición en la IIC de Schroder ISF Emerging Europe comentada), en productos derivados de Futuros del índice Msci emerging markets (ICE- Futuros de EEUU). Con todo ello, en el periodo, el grado medio de exposición a Productos Derivados ha sido del 55%, englobando finalidad de inversión en mercados emergentes y europeos (derivados del mercado Eurex). En cuanto a la exposición en divisas, a medida que el peso mexicano recuperaba posiciones se fueron deshaciendo las posiciones "largas" iniciadas a finales del trimestre anterior, (a través de Futuros del CME), gracias a la controversia que había generado la elección del mandatario D. Trump en EEUU y que identificamos como oportunidad para inversores con criterios fundamentales. Todo ello contribuyó a la rentabilidad del +4,62% del periodo con un nivel de volatilidad del 7,13% (vs. -0,15% y 0,15% del benchmark fijado por la Gestora). El ratio TER fue de 0,35% en el periodo; en el que se ha producido la salida de 2 accionistas de la Sociedad, sin que ello significase una variación significativa del patrimonio de la misma. El grado medio de exposición a r. variable ha sido del 70%. El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 54,38%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 69911,54. A pesar del camino recorrido desde los niveles mínimos, las Bolsas de los países emergentes siguen manteniendo potencial de revalorización al calor de la mejora del entorno macroeconómico, (mejoras de crecimiento económico, rebajas de tasas de inflación, recuperación del precio de las materias primas), y de las expectativas al alza de los beneficios esperados para el presente año. Sin duda, unas menores expectativas acerca de un "dólar fuerte" también están contribuyendo a eliminar la presión desfavorable que ejerció en años anteriores. Del mismo modo, la renta variable europea podría confirmar una mejor evolución relativa en el presente ejercicio, gracias a la mejora que empieza a percibirse en la confianza de los inversores en el sector financiero en general. Seguimos centrando nuestras inversiones en ambas zonas y con perspectiva optimista para el conjunto del año. Quedan incertidumbres políticas a nivel europeo, pero confiamos que no ensombrecerán la mejoría microeconómica que muchos indicadores empiezan a vislumbrar. En el periodo actual, la Sociedad no ha participado en ninguna Junta de accionistas de las empresas participadas en su cartera, no ejerciendo ningún derecho a voto en las mismas.

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.

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
ES00000128D4 - REPO BANKINTER -0,40 2017-04-03	EUR	200	4,51	0	0,00
ES00000127A2 - REPO BANKINTER -0,38 2017-01-02	EUR	0	0,00	100	2,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	4,51	100	2,31
TOTAL RENTA FIJA		200	4,51	100	2,31
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	46	1,04	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	89	2,00	0	0,00
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	23	0,52	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	89	2,02	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	41	0,93	0	0,00
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	28	0,62	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	124	2,79	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	46	1,04	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	105	2,36	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	109	2,45	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	86	2,00
TOTAL RV COTIZADA		699	15,77	86	2,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		699	15,77	86	2,00
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	111	2,50	109	2,52
TOTAL IIC		111	2,50	109	2,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.010	22,78	295	6,83
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
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	46	1,04	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	55	1,27
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	25	0,56	0	0,00
NL0011375019 - ACCIONES STEINHOFF INTER	EUR	40	0,90	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	42	0,97
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	61	1,38	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	48	1,08	0	0,00
FR0000120859 - ACCIONES IMERY S SA	EUR	0	0,00	108	2,51
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	72	1,62	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	50	1,14	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	155	3,60
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	18	0,41	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	44	0,99	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		404	9,12	359	8,35
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		404	9,12	359	8,35
LU0968301142 - PARTICIPACIONES SCHRODER FR M-C EUR	EUR	223	5,04	705	16,37
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS VIETN	USD	89	2,00	122	2,83
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	200	4,51	751	17,44
LU0176037959 - PARTICIPACIONES JPM US DOLLAR TREASU	USD	0	0,00	428	9,93
LU0261953490 - PARTICIPACIONES FIDELITY EURO CASH F	EUR	866	19,54	375	8,70
IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	EUR	874	19,70	425	9,86
TOTAL IIC		2.252	50,79	2.806	65,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.656	59,91	3.166	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.666	82,69	3.460	80,31

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.