

OSSO DE SIO FORT, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3286

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE 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: 12/01/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento no superior a 12 meses en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. 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.

La Sociedad no cumple con la Directiva 2009/65/EC. 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 del 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	0,22	0,22	0,22	0,91
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	2.071.067,00	2.336.977,00
Nº de accionistas	111,00	114,00
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	17.461	8,4311	8,0233	8,4423
2016	18.750	8,0233	6,5667	8,1343
2015	19.561	7,7074	7,0802	8,4767
2014	17.957	7,1886	6,5090	66,7343

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	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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)

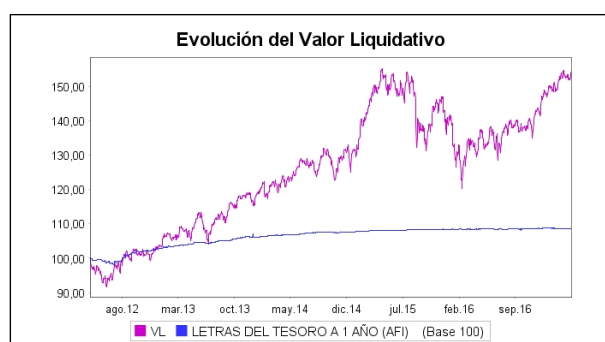
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
5,08	5,08	6,54	3,85	0,01	4,10	7,22	10,20	14,47

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)	0,23	0,23	0,23	0,21	0,22	0,89	1,08	1,20	1,21

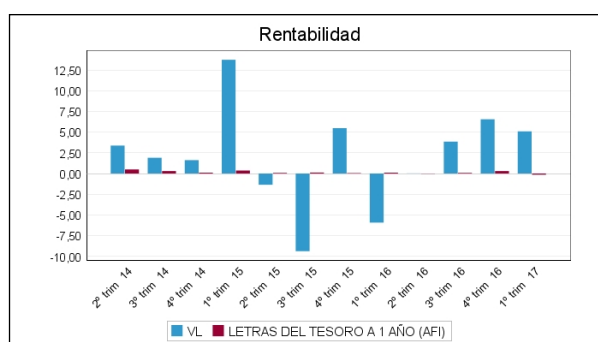
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.444	88,45	16.731	89,23
* Cartera interior	1.126	6,45	1.412	7,53
* Cartera exterior	14.277	81,77	15.251	81,34
* Intereses de la cartera de inversión	41	0,23	68	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.961	11,23	1.648	8,79
(+/-) RESTO	57	0,33	371	1,98
TOTAL PATRIMONIO	17.461	100,00 %	18.750	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)	18.750	17.543	18.750	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-12,39	0,32	-12,39	-3.876,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,10	6,36	5,10	-21,65
(+) Rendimientos de gestión	5,32	6,59	5,32	-21,16
+ Intereses	0,19	0,23	0,19	-22,12
+ Dividendos	0,20	0,38	0,20	-48,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	0,08	-0,15	-284,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,30	4,27	3,30	-24,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,11	-0,03	-125,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,77	1,43	1,77	21,21
± Otros resultados	0,03	0,09	0,03	-63,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,25	-5,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-4,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-36,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,11
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,09	-0,09	-2,03
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	8,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	-10,61
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	1.061,71
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.461	18.750	17.461	

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

3. Inversiones financieras

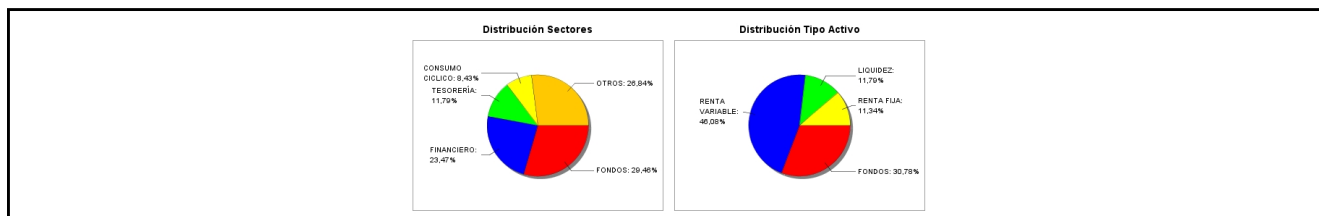
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	226	1,30	414	2,22
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	226	1,30	414	2,22
TOTAL RV COTIZADA	371	2,12	455	2,43
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	371	2,12	455	2,43
TOTAL IIC	529	3,03	541	2,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.126	6,45	1.410	7,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.754	10,05	1.837	9,80
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	1.754	10,05	1.837	9,80
TOTAL RV COTIZADA	7.676	43,99	8.061	42,99
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	7.676	43,99	8.061	42,99
TOTAL IIC	4.846	27,75	5.352	28,53
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.277	81,79	15.251	81,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.402	88,24	16.661	88,85

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 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 43,46 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC vendió participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Gesiuris Healthcare, FI) por un total de 50.000€ (0,28% sobre patrimonio medio en el periodo).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año finaliza con un gran comportamiento de la renta variable a pesar de que la Fed nos regala con una subida de tipos de interés en marzo fijando el tipo de intervención en el 0,75%. El repunte de la inflación hasta niveles del 2%, motivada por la recuperación del precio de las materias primas y en particular el precio del petróleo ha movido a la Fed a subir el tipo de intervención y a dar un outlook para este ejercicio de dos a tres subidas más.

En Europa el BCE sigue con su política de compra de bonos y de un tipo negativo del 0,4% para los depósitos de los bancos en el BCE. Aunque las economías europeas se están reactivando, las posibles incertidumbres que pueden ocasionar las elecciones generales en Francia y Alemania explican un comportamiento prudente de la entidad reguladora.

Es de esperar que en el último trimestre del año si se mantiene el actual crecimiento económico en Europa se abandonen estas medidas excepcionales de política económica cuantitativa.

Con ello los índices de renta fija europeos tanto de renta fija pública como privada terminan el trimestre con rentabilidad ligeramente negativa. Las excepciones serían el índice de high yield que finaliza el primer cuarto con un 1,09% y el índice de deuda financiera subordinada que acaba en un 1,83%.

Las bolsas europeas cierran el primer trimestre del 2017 con unas rentabilidades excelentes. El Índice DJ Euro Stoxx 50

cierra el trimestre con una mejora del 6,4% y el índice de small caps europeo creciendo un 8,7%. Destacar el buen comportamiento de España donde el Ibex- 35 cierra el trimestre +11,9% tras el gran comportamiento de los tradicionales pesos pesados del Ibex: Telefonica, Bancos y Repsol. Destacan en sentido contrario el mal comportamiento del Reino Unido donde su índice crece únicamente un 2,9% sin afectarle la libra que finaliza el trimestre prácticamente sin cambios respecto al euro, +0,3%.

A 31 de Marzo 2017 el patrimonio de la SICAV era de 17.461.401,33 euros, con un valor liquidativo de 8,431114 euros la acción en manos de 111 accionistas. A 31 de Diciembre de 2016, el patrimonio era de 18.750.492,27 euros, representado por 2.336.977 acciones por un valor liquidativo de 8,023396 euros la acción cuya titularidad ostentaban 114 accionistas.

El VaR histórico es del 1,49%. Nos 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 riesgo medio global en renta variable de la sicav es del 77,28%. Los gastos soportados por el fondo suponen un 0,23% en el trimestre. La Sicav invierte en fondos de renta variable que pueden utilizar derivados. Pero la cartera está 0% apalancada.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 23,84%%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -5035,23.

En el primer trimestre 2017 la rentabilidad de la Sicav ha sido de un 5,08% frente al -0,15% de las letras del Tesoro a 1 año, con una volatilidad del 6,88% frente al 0,15% de dicho índice. El Benchmark de referencia de la Sicav está compuesto por: un 50% del índice Euro Stoxx 600, que se ha apreciado un 6,74% en el período; un 25% del índice S&P 500 que se ha apreciado un 4,2% en euros y un 25% del Markit Iboxx € Sovereigns 1-3 años que se ha depreciado un -0,32%. La rentabilidad ponderada de dicho Benchmark ha sido del 4,34% en el período.

A 31 de Marzo 2017 la cartera estaba invertida en un 76% en acciones, ETFs y fondos de renta variable y en un 11,6% en renta fija (emisiones de deuda privada, fondos y tesorería).

Tanto en la inversión de renta fija como en la de renta variable se combinan activos directos y fondos de inversión y ETFs.

La Sicav ha reducido su peso en emisiones de Renta Fija en un 1% tras la venta de la preferente de Repsol 3,875% vto 12/49 y la venta del Bono en reales brasileños KFW 0% vto 25/9/17.

En lo que respecta a los fondos de inversión, se ha vendido el fondo Schroder Equity UK. Las principales compañías que se han incorporado al portfolio han sido en Europa: Philips, EDF y SGL. En USA: Google, ETF minas de Oro y Cohen & Steers. Se ha desinvertido en USA en Bank of California, US Foods, Marriot, Hilton y Goldcorp. En Europa: Anima, Uniper, virgin Monney y Swatch.

La Sicav se mantendrá invertida por encima del 75% en activos de renta variable, ante la falta de rentabilidad en los activos de renta fija investment grade y ante una muy razonable valoración de los principales mercados bursátiles (Europa y EEUU), en relación a los mercados de Renta fija, incluyendo el high yield.

Las variaciones más significativas de la composición del patrimonio en relación con el 31 de Diciembre 2015 no alteran sensiblemente la composición del mismo en términos de riesgo, manteniéndose el perfil de la SICAV como arriesgado, dada su fuerte exposición a renta variable y a activos de renta fija en divisas.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de las IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

Política de Ejercicio del Derecho a voto:

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 periodo 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.

Existe la posibilidad de recuperación del valor de Las acciones de Pescanova que están valoradas a 0 desde el momento de la suspensión de la cotización. En 2017 se va a decidir el importe de la ampliación de capital de la compañía que diluirán a los antiguos accionistas, pero que en cualquier caso mantendrán un porcentaje minoritario de la compañía (se especula del orden del 20%).

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
XS1207054666 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,88 2049-12-29	EUR	0	0,00	98	0,53
ES0205037007 - RENTA FIJA ESTACIONAM. Y SERV. 6,88 2021-07-23	EUR	211	1,21	211	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		211	1,21	309	1,66
ES0130124003 - RENTA FIJA SOS CUETARA PREF 0,00 2049-12-20	EUR	15	0,09	105	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15	0,09	105	0,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		226	1,30	414	2,22
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		226	1,30	414	2,22
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	133	0,76	174	0,93
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	143	0,82	140	0,74
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	94	0,54	142	0,76
TOTAL RV COTIZADA		371	2,12	455	2,43
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		371	2,12	455	2,43
ES0109874000 - PARTICIPACIONES GESIURIS HEALTHCARE	EUR	529	3,03	541	2,88
TOTAL IIC		529	3,03	541	2,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.126	6,45	1.410	7,53
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
US913903AR19 - RENTA FIJA UNIVERSAL HEALTH 4,75 2022-08-01	USD	194	1,11	193	1,03
US92912EAC75 - RENTA FIJA VALEANT PHARMACEUTIC 6,75 2018-08-15	USD	28	0,16	88	0,47
FR0011401728 - RENTA FIJA EDF 6,00 2049-12-29	GBP	118	0,68	113	0,60
US03938LAP94 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 8,00 2039-10-15	USD	320	1,83	311	1,66
US060505EH35 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 6,25 2049-09-29	USD	297	1,70	288	1,54
XS0254907388 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 5,88 2023-05-19	GBP	201	1,15	197	1,05
US61747WAA71 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 11,50 2020-10-22	BRL	176	1,01	160	0,85
US879385AD49 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 8,25 2030-09-15	USD	226	1,29	220	1,17
XS0205935470 - RENTA FIJA RBS GROUP 5,50 2049-11-21	EUR	196	1,12	187	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.754	10,05	1.757	9,37
XS0268300281 - RENTA FIJA KFW INTERNATIONAL 9,61 2017-09-25	BRL	0	0,00	80	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	80	0,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.754	10,05	1.837	9,80
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		1.754	10,05	1.837	9,80
DE000A2E4184 - DERECHOS DEUTSCHE BANK AG	EUR	31	0,18	0	0,00
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA	EUR	0	0,00	129	0,69
GB00BQ8P0644 - ACCIONES VIRGIN MONEY	GBP	0	0,00	106	0,57
DE0007235301 - ACCIONES SGL CARBON SE	EUR	105	0,60	0	0,00
US8894781033 - ACCIONES TOLL BROTHERS INC	USD	169	0,97	206	1,10
US43300A1043 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	0	0,00	129	0,69
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	239	1,37	0	0,00
GB00B128C026 - ACCIONES AIR BERLIN PLC	EUR	67	0,38	54	0,29
US92857W3088 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	USD	298	1,71	232	1,24
US5394391099 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	USD	223	1,28	206	1,10
AU000000BOQ8 - ACCIONES BANK OF QUEENSLAND	AUD	331	1,90	309	1,65
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN	CHF	372	2,13	344	1,84
US09253U1088 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	418	2,40	386	2,06
DE000PAT1AG3 - ACCIONES PATRIZIA IMMOBILIEN	EUR	0	0,00	110	0,59
US48248M1027 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	342	1,96	366	1,95
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	375	2,15	238	1,27
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN	USD	153	0,88	172	0,92
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	0	0,00	236	1,26
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	0	0,00	91	0,48
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	EUR	0	0,00	48	0,26
NO0010096985 - ACCIONES STATOIL ASA	NOK	136	0,78	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP	CHF	0	0,00	222	1,18
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	223	1,28	238	1,27
CA3809564097 - ACCIONES GOLDCORP INC	USD	0	0,00	129	0,69
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	173	0,99	212	1,13
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	223	1,28	194	1,04
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	158	0,90	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	263	1,51	243	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	168	0,96	130	0,69
US8816242098 - ACCIONES TEVA	USD	0	0,00	86	0,46
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	358	2,05	414	2,21
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	295	1,69	327	1,74
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	412	2,36	363	1,93
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	149	0,85	181	0,96
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	239	1,37	212	1,13
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	192	1,10	182	0,97
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	151	0,86	145	0,77
FR0000033409 - ACCIONES FONCIERE LYONNAISE	EUR	264	1,51	245	1,31
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	247	1,42	246	1,31
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	191	1,10	181	0,96
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	347	1,99	314	1,67
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	173	0,99	239	1,28
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	190	1,09	195	1,04
TOTAL RV COTIZADA		7.676	43,99	8.061	42,99
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		7.676	43,99	8.061	42,99
US19247R1032 - PARTICIPACIONES COHEN&STEERS TOT RET	USD	231	1,32	0	0,00
US26924G2012 - PARTICIPACIONES PUREFUNDS ISE CYBER	USD	416	2,38	377	2,01
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	169	0,97	0	0,00
US92189F4037 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS RUSIA	USD	194	1,11	242	1,29
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS VIETN	USD	329	1,88	248	1,32
LU0708055370 - PARTICIPACIONES HSBC FRONTIER MKT	EUR	276	1,58	261	1,39
US00162Q7262 - PARTICIPACIONES BARRON'S 400 ETF	USD	172	0,99	433	2,31
LU0432979614 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL HEALTHCAR	USD	140	0,80	426	2,27
LU0106244527 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	GBP	0	0,00	355	1,89
US97717W8102 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE ASSET MAN	USD	369	2,12	416	2,22
US78464A6982 - PARTICIPACIONES STATE STREET BANK	USD	0	0,00	238	1,27
LU0048573561 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	502	2,87	496	2,64
DE0009769869 - PARTICIPACIONES DWS AKTIEN STRAT DE	EUR	538	3,08	494	2,64
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	260	1,49	225	1,20
LU0093502762 - PARTICIPACIONES BGF - EURO MARKETS	EUR	462	2,65	435	2,32
LU0011963245 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GL ASIA PAC	USD	414	2,37	368	1,96
US73935A1043 - PARTICIPACIONES INVESCO POWERSHARES	USD	373	2,14	338	1,80
TOTAL IIC		4.846	27,75	5.352	28,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.277	81,79	15.251	81,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.402	88,24	16.661	88,85

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.