

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

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: 29/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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 un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la 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% del patrimonio. 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 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	0,73	0,44	0,73	3,74
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	1.178.969,00	1.249.706,00
Nº de accionistas	149,00	149,00
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	5.316	4,5089	4,2944	4,5299
2016	5.367	4,2946	3,8838	4,4223
2015	8.834	4,4218	4,3205	5,6039
2014	3.007	4,8968	4,4162	4,9951

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	0,37	0,48	0,85	0,37	0,48	0,85	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)

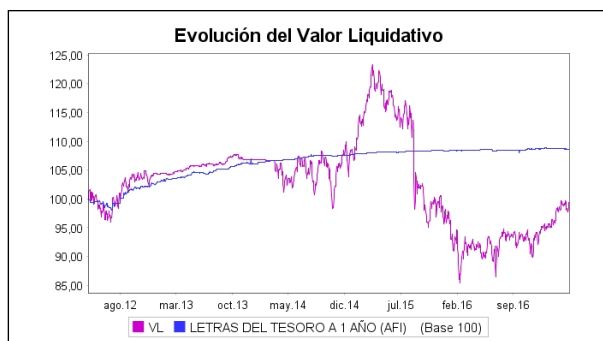
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
4,99	4,99	0,85	2,71	-1,28	-2,88	-9,70	0,93	4,89

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)	0,78	0,78	0,65	0,60	0,60	2,58	2,44	1,70	0,85

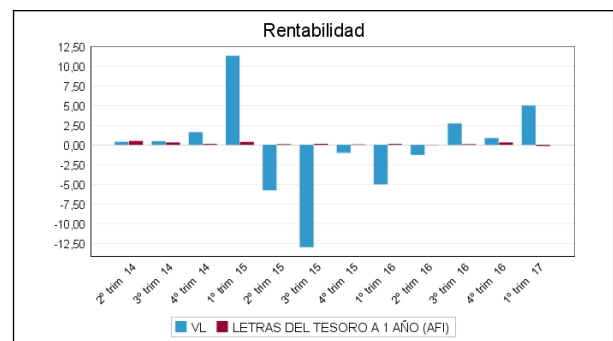
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, 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	4.573	86,02	4.902	91,34
* Cartera interior	511	9,61	728	13,56
* Cartera exterior	4.062	76,41	4.172	77,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	722	13,58	308	5,74
(+/-) RESTO	21	0,40	157	2,93
TOTAL PATRIMONIO	5.316	100,00 %	5.367	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)	5.367	5.483	5.367	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,79	-2,98	-5,79	93,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,83	0,81	4,83	490,69
(+) Rendimientos de gestión	6,16	1,48	6,16	314,44
+ Intereses	0,00	0,02	0,00	-81,39
+ Dividendos	0,43	0,26	0,43	63,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,18	-0,01	-91,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,14	2,97	5,14	72,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	-2,31	0,34	-114,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,33	0,49	0,33	-32,81
± Otros resultados	-0,07	0,23	-0,07	-131,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,33	-0,66	-1,33	98,67
- Comisión de sociedad gestora	-0,85	-0,38	-0,85	125,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,38	-0,22	-0,38	69,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-46,21
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	227,15
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.316	5.367	5.316	

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

3. Inversiones financieras

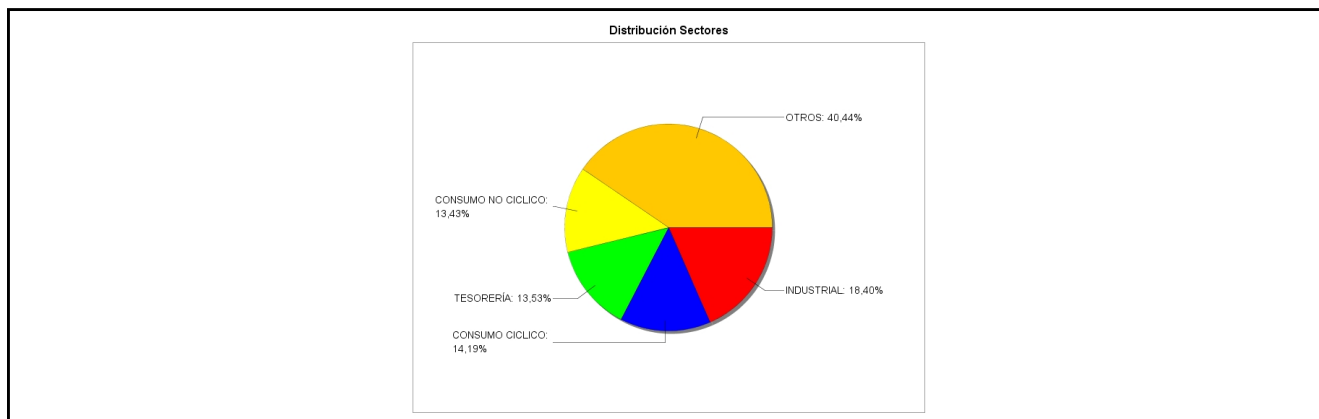
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	237	4,43
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	237	4,43
TOTAL RV COTIZADA	512	9,62	481	8,97
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	512	9,62	481	8,97
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	512	9,62	719	13,40
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	3.684	69,32	3.643	67,88
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	3.684	69,32	3.643	67,88
TOTAL IIC	378	7,10	528	9,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.062	76,42	4.172	77,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.574	86,04	4.891	91,13

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (21/06/17)	1.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		1000	

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 20,85 por ciento del patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

QUANTICA XXII SICAV cierra marzo con una rentabilidad en el año de 4,99% frente a una rentabilidad de 4.39% del MSCI World en euros, el 6,39% del Eurostoxx50 y un -0,15% de las letras del tesoro a un año. En cuanto a las volatilidades de los retornos QUANTICA ha tenido una volatilidad del 7,20% frente al 9,88% del MSCI World en euros, el 9,35% del Eurostoxx50 y un 0,15% de las letras del tesoro a un año.

Durante el mes de enero hubo una mejora en los datos económicos, lo que hizo mejorar las previsiones del FMI sobre el crecimiento del PIB. Los índices en su mayoría subieron a excepción de Europa, que se vio arrastrada por la evolución de las telecos, los bancos y las empresas energéticas. Cabe destacar el rebote de precio experimentado en las materias

primas y del euro respecto el dólar americano. En QUANTICA, con una posición de liquidez del 13,5%, cerramos el mes con una rentabilidad del +1,0% frente el -1,81% del Eurostoxx50 y un -0,3% del MSCI World en euros.

El anuncio de Donald Trump sobre las intenciones de presentar un plan de reducción de impuestos, los buenos datos económicos y los buenos resultados empresariales del cuarto trimestre de 2016, impulsaron la mayoría de los índices a l'alza durante el mes de febrero. En QUANTICA, con una posición de liquidez del 11,5%, cerramos el mes con una rentabilidad del +3,0%, frente un 2,7% del Eurostoxx50 y el 5,1% del Msci World en euros.

En el último mes del trimestre, los datos macro siguen siendo buenos aunque las valoraciones comienzan a estar un poco ajustadas. QUANTICA, con una posición de liquidez del 15.5%, cierra el mes con un + 0,92% de rentabilidad frente un +5.46% del Eurostoxx50 y un +0.16%

Comparando la cartera a inicio y a final del trimestre hemos incorporado varias empresas en las cuales vemos un buen potencial. Las principales entradas en cartera en el sector financiero son: Sparebank Nord Norge y US bancorp; en el sector minero son: Arcelormittal y Newmon Mining; en el sector automovilístico es Sixt, Ferrari, Lear y O'reilly Automotives; en el sector de venta minorista es Best Buy; en el sector de bienes de lujo es Burberry; en el sector aerolíneas es IAG; en el sector de servicios profesionales es Groupe Crit; en el sector industrial es Group Gillin y en el sector tecnológico es Google.

Las posiciones que han salido de la cartera durante este trimestre debido a llegar a nuestro precio marcado o a un comportamiento peor de lo esperado son: en el sector healthcare es Orpea; en el sector tecnología es S&P Global, en el sector de consumo no cíclico tenemos Constellation Brands; en el sector REIT es Goodman group.

A inicio de trimestre, en QUANTICA teníamos 149 accionistas con un patrimonio total en cartera de 5.367.038,43€ y un valor liquidativo de 4,294641€. A cierre de trimestre, tenemos 149 accionistas con un patrimonio total en cartera de 5.315.824,06€ y un valor liquidativo de 4,508875€. Hemos soportado unos gastos en la gestión (TER) del 0,78% en el último trimestre.

Durante el trimestre hemos implementado coberturas implementadas vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El objetivo de esta cobertura es disminuir el efecto de la divisa debido a las posiciones americanas que tenemos en cartera. Las garantías aportadas en derivados en el momento de máxima cobertura han sido de un 0,72% sobre el total del patrimonio medio.

Comparándonos con otras IIC de GESIURIS de volatilidades y característica similares, QUANTICA XXII ha obtenido una rentabilidad del 4.98% en el trimestre con una exposición media a renta variable durante el periodo del 87.34%. Stock Area SICAV, con una exposición media a renta variable del 74.58%, ha obtenido un rendimiento en el trimestre del 6,27% y Deep Value International, con una exposición media a renta variable del 96,64%, ha obtenido un rendimiento en el trimestre un 6,52%.

Nuestra posición respecto los mercados para los próximos meses es positiva, aunque sin olvidar las incertidumbres que todavía están latentes. Creemos que los mayores catalizadores para los mercados en el corto plazo siguen siendo: las negociaciones entre la Unión Europea e Inglaterra y las diferentes políticas del nuevo presidente de EE.UU. Donald Trump.

En QUANTICA XXII mantenemos el nivel de inversión entre el 80% - 90% para poder aprovechar posibles correcciones de mercado. Hacemos un stock picking enfocándonos en seleccionar empresas con fundamentales sólidos, buen posicionamiento en su sector, ratios financieros atractivos y con capacidad para mantener un crecimiento de beneficios estables.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 4,77%, y el rendimiento

obtenido con dicha operativa ha sido de 18113,52.

*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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	237	4,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	237	4,43
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	237	4,43
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	237	4,43
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	83	1,55	107	2,00
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	171	3,22	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	170	3,20	211	3,94
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	88	1,65	163	3,03
TOTAL RV COTIZADA		512	9,62	481	8,97
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		512	9,62	481	8,97
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		512	9,62	719	13,40
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
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	134	2,53	0	0,00
US5218652049 - ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	102	1,93	0	0,00
FR0000073793 - ACCIONES DEVOTEAM SA	EUR	101	1,90	0	0,00
NO0006000801 - ACCIONES SPAREBANK 1 NORD-NOR	NOK	122	2,29	0	0,00
DE0007231326 - ACCIONES SIXT SE	EUR	43	0,81	0	0,00
FR0000036675 - ACCIONES GROUPE CRIT	EUR	75	1,42	0	0,00
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	110	2,06	69	1,28
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	32	0,59	0	0,00
US0639041062 - ACCIONES BANK OF THE OZARKS	USD	188	3,54	148	2,75
CH0000587979 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	146	2,75	169	3,15
US08579W1036 - ACCIONES BERRY PLASTICS GROUP	USD	182	3,42	267	4,97
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	182	3,38
AU000000GGM2 - ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	0	0,00	85	1,59
AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	47	0,87	95	1,77
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	72	1,35	214	3,99
NL0011585146 - ACCIONES FERRRARI NV	EUR	56	1,05	0	0,00
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	167	3,15	178	3,32
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GRUOP PLC	GBP	121	2,28	0	0,00
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	0	0,00	111	2,08
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	171	3,22	237	4,42
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	158	2,97	0	0,00
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	0	0,00	233	4,33
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	104	1,95	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	254	4,79	241	4,49
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	126	2,37	243	4,52
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	142	2,68	196	3,65
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY	USD	112	2,11	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	145	2,70
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	109	2,04	95	1,76
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	239	4,49	207	3,85
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	147	2,76	173	3,21
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	131	2,45
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	216	4,07	143	2,67
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	81	1,53	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	45	0,84	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	83	1,56	83	1,55
TOTAL RV COTIZADA		3.684	69,32	3.643	67,88
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		3.684	69,32	3.643	67,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642861037 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRLI	USD	0	0,00	87	1,62
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	209	3,92	245	4,56
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	169	3,18	197	3,67
TOTAL IIC		378	7,10	528	9,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.062	76,42	4.172	77,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.574	86,04	4.891	91,13

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.