

DUNMORE ASSETS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4276

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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.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: 30/10/2015

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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,80	1,42	0,00
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	10.349.261,00	10.136.350,00
Nº de accionistas	129,00	9,00
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	10.749	1,0386	0,9571	1,0397
2015	10.023	0,9890	0,9566	1,0088
2014				
2013				

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	0,10	0,25	0,35	0,20	0,26	0,46	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

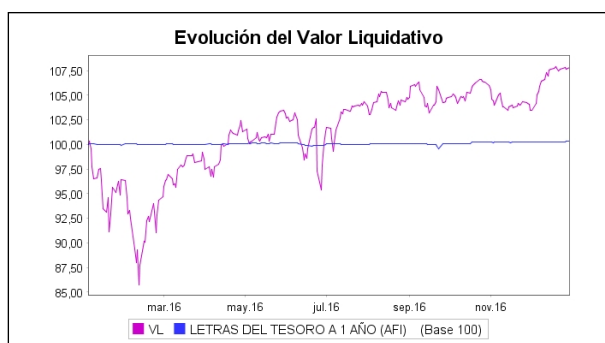
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
5,02	2,88	3,44	2,80	-4,01				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,19	0,10	0,09	0,15	0,09			

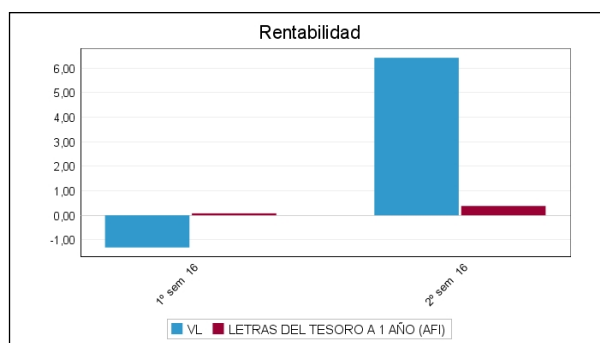
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	8.965	83,40	4.650	47,00
* Cartera interior	5.331	49,60	2.264	22,88
* Cartera exterior	3.634	33,81	2.386	24,12
* 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)	1.580	14,70	4.452	45,00
(+/-) RESTO	203	1,89	790	7,99
TOTAL PATRIMONIO	10.749	100,00 %	9.893	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)	9.893	10.023	10.023	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,10	0,01	2,19	15.036,41
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,21	-1,38	5,11	-585,69
(+) Rendimientos de gestión	6,77	-1,01	6,05	-824,24
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1.340.600,00
+ Dividendos	0,62	1,60	2,19	-57,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,36	-0,34	-101,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,89	1,43	5,41	193,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,96	-3,66	-1,50	-157,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,00	0,30	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-95,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,37	-0,94	63,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,10	-0,46	276,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	6,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,14	-21,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,04	39,44
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,13	-0,22	-24,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.749	9.893	10.749	

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

3. Inversiones financieras

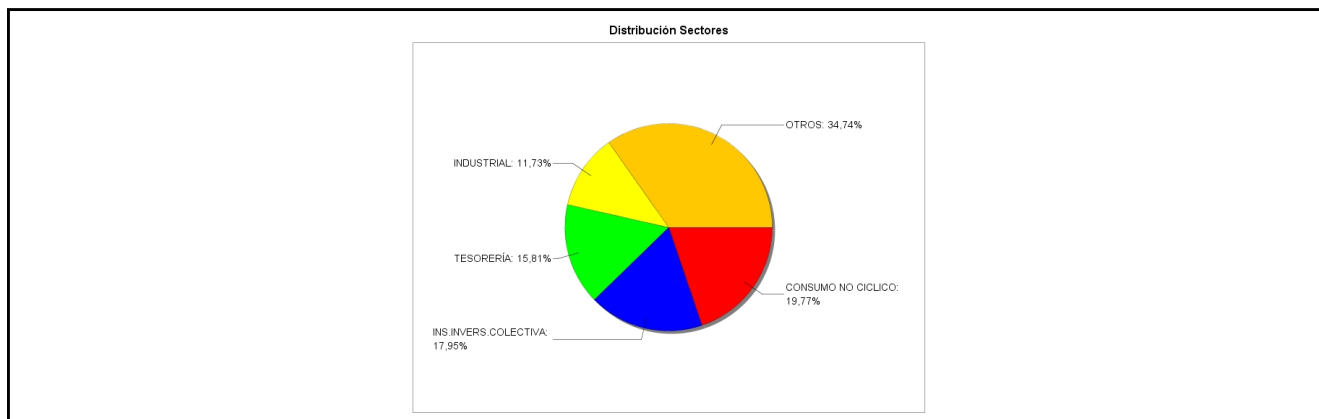
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	300	2,79	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	300	2,79	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.103	28,88	2.308	23,32
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	3.103	28,88	2.308	23,32
TOTAL IIC	1.930	17,96	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	5.333	49,63	2.308	23,32
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	3.658	34,02	2.814	28,44
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	3.658	34,02	2.814	28,44
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	3.658	34,02	2.814	28,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.991	83,65	5.122	51,76

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
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. CALL EUX VO3 GR 120 (17/03/17)	180	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/03/2017)	249	Inversión
Total subyacente renta variable		429	
TOTAL OBLIGACIONES		429	

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

A fecha 02/11/2016 la CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. como depositario.

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 31/12/2016 existía una participación que representaba el 96,63 por ciento del patrimonio de la IIC. Con fecha 02/11/2016 se inscribe una modificación de escasa relevancia del reglamento debido a la sustitución de la entidad depositaria de la Sociedad. La IIC compró participaciones de dos IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Gesiuris Fixed Income, FI y Gesiuris patrimonial, FI) por un total de 1.000.000€ y 900.000€ (9,70% y 8,73% respectivamente, sobre patrimonio medio en el periodo). La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En la segunda mitad del ejercicio 2016 los mercados han seguido volátiles pero, a diferencia de lo acontecido en el primer semestre, han protagonizado fuertes recuperaciones. Las contundentes acciones protagonizadas por los grandes bancos centrales han inundado de liquidez los mercados a tipos prácticamente nulos. La inestabilidad generada por el precio del petróleo y otras materias primas se fue apaciguando conforme los precios de éstas se recuperaban. Los inversores fueron recuperando la confianza y aprovecharon los bajos precios de las acciones para posicionarse. Por otro lado, los resultados empresariales y los datos macroeconómicos han ido mejorando en términos generales, y las perspectivas de crecimiento, creación de empleo y repunte de inflación son positivos. Uno de los grandes problemas económicos no resuelto es el de la deuda. Fue el epicentro de las turbulencias vividas desde 2008, pero es evidente que en este momento este peligroso factor no genera inquietud.

El Ibex 35 recuperó un 14,56% en el semestre, y el Eurostoxx 50 un 14,87%. Estos índices finalizaron el ejercicio 2016 con una bajada del 2,01% y una subida del 0,70%, respectivamente.

En este mismo intervalo Dunmore Assets, SICAV recuperó un 6,42%, asumiendo una volatilidad del 7,81%. La subida de todo el ejercicio fue de 5,02%. Para el segundo semestre, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,38%, asumiendo una volatilidad del 0,87%. El ratio TER de la IIC para todo el ejercicio 2016 ha sido 0,53%.

El riesgo medio en renta variable fue del 61,18%. Una parte materializado en acciones, otra en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50, Ibex35 y MSCI mini Emerging Markets) y el resto en alguna institución de inversión colectiva gestionada por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA. La gestión de la cartera fue activa. La exposición en derivados se fue modificando en función del comportamiento de los mercados: cuando el mercado retrocedía el riesgo aumentaba, y viceversa.

En renta variable destacan reducciones en las posiciones largas en derivados, e incrementos en las posiciones al contado. En este sentido destacamos compras en Volkswagen, Red Eléctrica y Enagás (aprovechando recortes de mercado), Heineken, Unilever, valores más cíclicos como Acerinox, bancarios como Bankia. Destacan ventas en BNP, Aena y Grupo Catalana Occidente. En el semestre se incorporó a la cartera aproximadamente un 8,5% del patrimonio de la Sicav en el fondo Gesiuris Patrimonial, FI.

La parte destinada a la renta fija está materializada en depósitos bancarios, emisiones a corto plazo y el fondo de inversión Gesiuris Fixed Income, FI. Mantenemos una duración extremadamente corta y en productos de emisores solventes. Todo ello nos provoca que los rendimientos de este tipo de activo sean ínfimos.

En términos de divisa, la Sicav no tiene posiciones relevantes.

Los mercados de renta variable se mantienen atractivos desde un punto de vista fundamental, y la mejora del entorno macroeconómico propicia aumentos en las posiciones de renta variable. Los valores cíclicos y bancarios han ganado atractivo. Los bajísimos tipos de interés, y las perspectivas de que éstos suban, resta atractivo a la renta fija.

Al final del período, el patrimonio de la IIC se sitúa en 10.748.733,60€, y el número de accionistas ha aumentado en 120 hasta 129.

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 21,72%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -148604,71.

La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 17,95% dividido en 2 IIC de Gesiuris Asset Management.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.039.469,52€, de los que 1.694.332,91€ han sido en concepto de remuneración fija, y 345.136,61€ en concepto de remuneración variable, recibida por 44 y 14 beneficiarios respectivamente. Las remuneraciones basadas en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la SGIIC como compensación por la gestión y excluida toda participación en los beneficios de la IIC obtenida como rendimiento del capital invertido por la SGIIC en la IIC ha sido de 308.536,61€

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 6, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 15780,95€

Del total de la remuneración percibida por los empleados de la gestora responsables de la gestión de esta IIC, 12697,12, € son generados por la comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que, en virtud de dicho cargo, perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC.

"La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIIC SA se basa en dos principios:

- no se ofrecerán incentivos por asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC.

- será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.

Así pues, en primer lugar se distingue entre dos grandes tipologías de empleados: aquéllos cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas y los que no.

En el primer grupo encontramos los miembros del consejo de administración y los gestores de las IIC, y en el segundo grupo al resto de los empleados.

1) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los miembros de los departamentos de administración de IIC, control, atención al cliente, administración de la SGIIC y miembros del departamento de gestión sin IIC a su cargo.

La remuneración para este grupo de trabajadores se basa en un importe fijo, sin compromisos por contrato de retribuciones variables. En función de su desempeño personal, del funcionamiento de su departamento y de la SGIC en general, se pueden conceder complementos salariales.

El departamento de Control depende jerárquicamente del Consejo de Administración, por lo que es éste quien determinará su retribución.

2) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales sí inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de las SGIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los empleados gestores de IIC y los miembros del consejo de administración.

Los empleados miembros del consejo de administración tienen un sueldo fijo en función de las responsabilidades asumidas, comités de los que forme parte y de su labor efectivamente desarrollada.

Los empleados gestores de IIC tienen una parte del sueldo establecida por contrato como remuneración fija, en función de las IIC gestionadas y de la valía aportada.

Paralelamente, podrán recibir una remuneración variable basada en el resultado generado por la o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIC.

En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- el cumplimiento del gestor de la normativa reguladora de su actividad: en función del correcto cumplimiento de las exigencias de la normativa vigente y de los protocolos de actuación propios de GESIURIS AM se determinará la posible remuneración variable asignada al gestor."

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
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 0,68 2018-11-21	EUR	300	2,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	2,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		300	2,79	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		300	2,79	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	233	2,17	0	0,00
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	81	0,76	90	0,91
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	389	3,62	582	5,88
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	486	4,52	0	0,00
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	65	0,66
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	532	4,95	594	6,00
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	537	5,00	442	4,46
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	193	1,80	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	128	1,19	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	124	1,25
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	398	3,70	412	4,16
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	126	1,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.103	28,88	2.308	23,32
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		3.103	28,88	2.308	23,32
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	929	8,64	0	0,00
ES0109695033 - PARTICIPACIONES FIXED INCOME	EUR	1.001	9,32	0	0,00
TOTAL IIC		1.930	17,96	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		5.333	49,63	2.308	23,32
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
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	90	0,84	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	145	1,35	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	197	1,83	204	2,06
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	200	1,86	0	0,00
NL0000091665 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	713	6,63	414	4,18
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	242	2,26	377	3,81
NL0000093355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	196	1,82	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	572	5,32	450	4,55
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	471	4,38	256	2,58
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	341	3,17	304	3,07
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	491	4,56	413	4,17
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	398	4,02
TOTAL RV COTIZADA		3.658	34,02	2.814	28,44
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		3.658	34,02	2.814	28,44
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		3.658	34,02	2.814	28,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.991	83,65	5.122	51,76

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.