

OSSO DE SIO FORT, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3286

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,48	0,91	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,03

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	2.336.977,00	2.408.287,00
Nº de accionistas	114,00	111,00
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	18.750	8,0233	7,1469	8,1343
2015	19.561	7,7074	7,0802	8,4767
2014	17.957	7,1886	6,5090	66,7343
2013	15.541	65,2355	56,6568	65,2355

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	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	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)

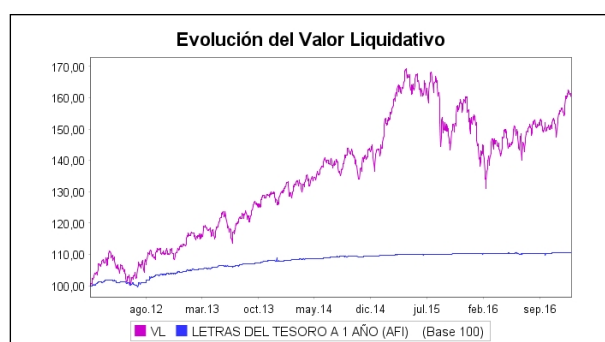
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
4,10	6,54	3,85	0,01	-5,93	7,22	10,20	15,11	-9,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,23	0,21	0,22	0,24	1,08	1,20	1,26	0,00

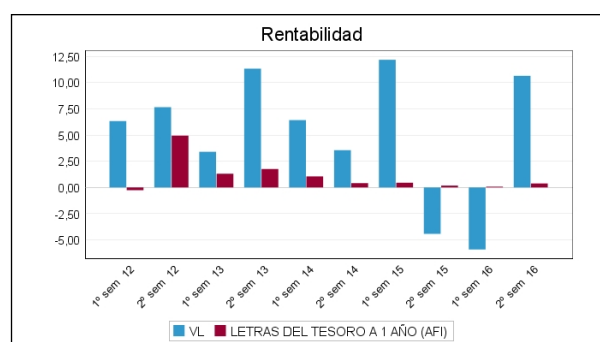
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	16.731	89,23	15.247	87,31
* Cartera interior	1.412	7,53	1.552	8,89
* Cartera exterior	15.251	81,34	13.617	77,97
* Intereses de la cartera de inversión	68	0,36	77	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.648	8,79	2.825	16,18
(+/-) RESTO	371	1,98	-608	-3,48
TOTAL PATRIMONIO	18.750	100,00 %	17.464	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)	17.464	19.561	19.561	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,94	-5,02	-8,00	-43,24
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,14	-6,34	3,53	-254,86
(+) Rendimientos de gestión	10,54	-5,98	4,30	-270,75
+ Intereses	0,46	0,46	0,92	-2,49
+ Dividendos	0,67	1,34	2,02	-51,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,41	0,68	-36,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,68	-7,43	-1,95	-174,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,12	-0,06	-151,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,27	-0,80	2,41	-498,26
± Otros resultados	0,12	0,15	0,27	-24,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,47	-0,91	-8,06
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,50	-2,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-1,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-22,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-37,92
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,14	-0,26	-14,70
(+) Ingresos	0,05	0,10	0,15	-54,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,09	0,14	-50,81
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-90,18
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.750	17.464	18.750	

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

3. Inversiones financieras

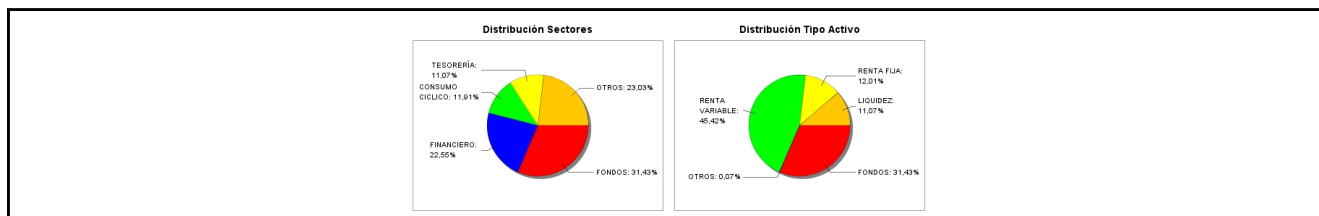
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	414	2,22	609	3,48
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	414	2,22	609	3,48
TOTAL RV COTIZADA	455	2,43	454	2,60
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	455	2,43	454	2,60
TOTAL IIC	541	2,88	490	2,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.410	7,53	1.553	8,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.837	9,80	1.804	10,34
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	1.837	9,80	1.804	10,34
TOTAL RV COTIZADA	8.061	42,99	7.352	42,06
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	8.061	42,99	7.352	42,06
TOTAL IIC	5.352	28,53	4.461	25,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.251	81,32	13.617	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.661	88,85	15.171	86,83

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 31/12/2016 existían dos participaciones que representaban el 24,82 y el 41,51 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Gesiuris Healthcare, FI) por un total de 60.000€ (0,34% 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

La FED ha subido los tipos de interés al 0,75% a finales de 2016, y prevé tres posibles subidas en 2017.

Las bolsas europeas cierran el segundo semestre del 2016 con rentabilidades positivas generalizadas. Así lo muestra el EURO STOXX Index, que ha subido un 14,38% este semestre, calculado en euros.

La Bolsa americana sigue en máximos históricos y ha cerrado el semestre con una subida del S&P 500 del 11,99% calculado en euros. La inesperada victoria de Trump y su propuesta de bajar el impuesto de sociedades en EEUU y los costes de repatriar los beneficios en el exterior impulsaron la bolsa en el último mes del año.

Por lo que hace a otros índices relevantes, el NIKKEI sube un 29,82%, el FTSE 100 ha subido un 7,27% y el RUSSELL 2000 ha subido un 23,69%, todo calculado en euros.

En relación a las divisas, el Dólar se ha apreciado un 5,60%, el Dólar Australiano se ha apreciado un 2,12% y el Franco ha subido un 1,11%. Por otro lado, el Yen se ha depreciado un 6,80% y la Libra ha caído un 2,25%, todo contra Euro.

A 30 de Junio 2016 el patrimonio de la SICAV era de 17.463727,25 euros, representado por 2.408.287 acciones por un

valor liquidativo de 7,2515 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 riesgo medio global en renta variable de la sicav es del 77,17%. Los gastos soportados por el fondo suponen un 0,89% en el año y un 0,23% en el último trimestre 2016. La Sicav invierte en fondos de renta variable que pueden utilizar derivados. Es por ello que la cartera podría llegar a estar un 0% apalancada.

En el segundo semestre 2016 la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 10,64% frente al 0,38% de las letras del Tesoro a 1 año, con una volatilidad del 9,24% frente al 0,87% 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 14,38% en el período; un 25% del índice S&P 500 que se ha apreciado un 11,99% en euros y un 25% del Markit Iboxx € Sovereigns 1-3 años que se ha apreciado un 0,16%. A 31 de Diciembre 2016 la Sicav ha obtenido una rentabilidad anual del 4,10% frente al 4,04% del benchmark descrito.

A 31 de diciembre 2016 la cartera estaba invertida en un 76,85% en acciones, ETFs y fondos de renta variable y en un 23,15% 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 de renta variable internacionales.

Las variaciones más significativas de la composición del patrimonio en relación con el 30 de Junio 2016 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 a 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%).

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, 8, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 38041,77€

Esta IIC no aplica 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 SGIIC 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 SGIIC 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 SGIIC.

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 SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC 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
XS1207054666 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,88 2049-12-29	EUR	98	0,53	91	0,52
ES0205037007 - RENTA FIJA ESTACIONAM. Y SERV. 6,88 2021-07-23	EUR	211	1,13	210	1,20
XS0550098569 - RENTA FIJA BPE FINANCIACIONES 6,87 2020-10-22	EUR	0	0,00	160	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		309	1,66	461	2,63
ES0130124003 - RENTA FIJA SOS CUETARA PREF 0,00 2049-12-20	EUR	105	0,56	148	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		105	0,56	148	0,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		414	2,22	609	3,48
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		414	2,22	609	3,48
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	174	0,93	162	0,93
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	140	0,74	161	0,92
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	142	0,76	131	0,75
TOTAL RV COTIZADA		455	2,43	454	2,60
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		455	2,43	454	2,60
ES0109874000 - PARTICIPACIONES GESIURIS HEALTHCARE	EUR	541	2,88	490	2,81
TOTAL IIC		541	2,88	490	2,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.410	7,53	1.553	8,89
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	193	1,03	0	0,00
US92912EAC75 - RENTA FIJA VALEANT PHARMACEUTIC 6,75 2018-08-15	USD	88	0,47	86	0,49
FR0011401728 - RENTA FIJA EDF 6,00 2049-12-29	GBP	113	0,60	108	0,62
US03938LAP94 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 8,00 2039-10-15	USD	311	1,66	261	1,49
US4568374007 - RENTA FIJA JING GROEP NV 6,20 2049-12-15	USD	0	0,00	226	1,30
US060505EH35 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 6,25 2049-09-29	USD	288	1,54	273	1,57
XS0254907388 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 5,88 2023-05-19	GBP	197	1,05	204	1,17
XS0268300281 - RENTA FIJA KFW INTERNATIONAL 9,61 2017-09-25	BRL	0	0,00	76	0,44
US61747WAA71 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 11,50 2020-10-22	BRL	160	0,85	157	0,90
US879385AD49 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 8,25 2030-09-15	USD	220	1,17	228	1,31
XS0205935470 - RENTA FIJA RBS GROUP 5,50 2049-11-21	EUR	187	1,00	184	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.757	9,37	1.804	10,34
XS0268300281 - RENTA FIJA KFW INTERNATIONAL 9,61 2017-09-25	BRL	80	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		80	0,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.837	9,80	1.804	10,34
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		1.837	9,80	1.804	10,34
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA	EUR	129	0,69	0	0,00
GB00BQ8P0644 - ACCIONES VIRGIN MONEY	GBP	106	0,57	39	0,22
US9120081099 - ACCIONES US FOODS HOLDING	USD	0	0,00	87	0,50
DE0007235301 - ACCIONES SGL CARBON SE	EUR	0	0,00	98	0,56
US8894781033 - ACCIONES TOLL BROTHERS INC	USD	206	1,10	170	0,97
US43300A1043 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	129	0,69	101	0,58
GB00B128C026 - ACCIONES AIR BERLIN PLC	EUR	54	0,29	63	0,36
US92857W3088 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	USD	232	1,24	0	0,00
US5394391099 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	USD	206	1,10	187	1,07
AU000000BQ08 - ACCIONES BANK OF QUEENSLAND	AUD	309	1,65	213	1,22
IT0005092165 - ACCIONES BANCA MONTE PASCHI	EUR	0	0,00	46	0,26
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN	CHF	344	1,84	268	1,53
US09253U1088 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	386	2,06	331	1,90
DE000PAT1AG3 - ACCIONES PATRIZIA IMMOBILIEN	EUR	110	0,59	0	0,00
US48248M1027 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	366	1,95	278	1,59
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	238	1,27	186	1,06
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN	USD	172	0,92	161	0,92
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	236	1,26	180	1,03
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	91	0,48	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	172	0,99
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	EUR	48	0,26	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP	CHF	222	1,18	196	1,12
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	238	1,27	150	0,86
CA3809564097 - ACCIONES GOLDCORP INC	USD	129	0,69	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	0	0,00	163	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	212	1,13	161	0,92
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	194	1,04	191	1,09
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	0	0,00	156	0,89
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	0	0,00	110	0,63
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	243	1,29	195	1,11
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	130	0,69	105	0,60
US8816242098 - ACCIONES TEVA	USD	86	0,46	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	414	2,21	331	1,89
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	294	1,68
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	327	1,74	257	1,47
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	363	1,93	272	1,56
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	181	0,96	361	2,07
FR0010208488 - ACCIONES IGDF SUEZ	EUR	212	1,13	254	1,45
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	182	0,97	183	1,05
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	145	0,77	0	0,00
FR0000033409 - ACCIONES FONCIERE LYONNAISE	EUR	245	1,31	250	1,43
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	246	1,31	392	2,24
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	181	0,96	190	1,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	314	1,67	256	1,46
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	239	1,28	134	0,77
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	195	1,04	174	0,99
TOTAL RV COTIZADA		8.061	42,99	7.352	42,06
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		8.061	42,99	7.352	42,06
US26924G2012 - PARTICIPACIONES PUREFUNDS ISE CYBER	USD	377	2,01	323	1,85
US92189F4037 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS RUSIA	USD	242	1,29	188	1,08
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS VIETN	USD	248	1,32	263	1,51
LU0708055370 - PARTICIPACIONES HSBC FRONTIER MKT	EUR	261	1,39	239	1,37
US00162Q7262 - PARTICIPACIONES BARRON'S 400 ETF	USD	433	2,31	274	1,57
LU0432979614 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL HEALTHCAR	USD	426	2,27	332	1,90
LU0106244527 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	GBP	355	1,89	237	1,35
US97717W8102 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE ASSET MAN	USD	416	2,22	302	1,73
US78464A6982 - PARTICIPACIONES STATE STREET BANK	USD	238	1,27	0	0,00
US78355W8174 - PARTICIPACIONES GUGGENHEIM	USD	0	0,00	253	1,45
LU0048573561 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	496	2,64	434	2,48
DE0009769869 - PARTICIPACIONES DWS AKTIEN STRAT DE	EUR	494	2,64	434	2,48
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	225	1,20	146	0,84
LU0093502762 - PARTICIPACIONES BGF - EURO MARKETS	EUR	435	2,32	397	2,27
LU0011963245 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GL ASIA PAC	USD	368	1,96	349	2,00
US73935A1043 - PARTICIPACIONES INVESCO POWERSHARES	USD	338	1,80	290	1,66
TOTAL IIC		5.352	28,53	4.461	25,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.251	81,32	13.617	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.661	88,85	15.171	86,83

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.