

TRUVI DE INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 854

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: 23/12/1999

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: 6 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 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 con vencimiento inferior a un año 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	0,79	0,94	0,36	1,20
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	332.306,00	384.241,00
Nº de accionistas	119,00	120,00
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	2.577	7,7564	7,4016	10,8010
2015	2.895	7,6691	7,2556	8,6709
2014	3.244	7,3187	7,1353	9,5541
2013	4.586	9,0675	8,8188	10,5704

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	0,55	0,00	0,55	1,01	0,00	1,01	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	Año t-5
1,14	-26,68	16,86	15,85	1,90	4,79	-19,29	-12,43	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,44	0,51	0,50	0,37	0,78	1,55	0,95	

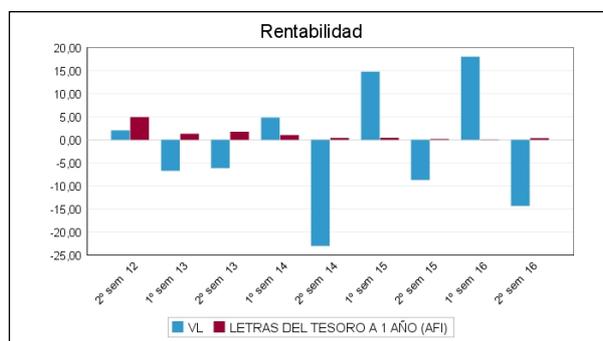
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.210	85,76	3.346	96,20
* Cartera interior	9	0,35	0	0,00
* Cartera exterior	2.199	85,33	3.352	96,38
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	-6	-0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	318	12,34	148	4,26
(+/-) RESTO	50	1,94	-16	-0,46
TOTAL PATRIMONIO	2.577	100,00 %	3.478	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)	3.478	2.895	2.895	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-15,24	1,83	-14,34	-1.026,83
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,64	17,56	4,34	-173,88
(+) Rendimientos de gestión	-10,74	18,42	6,09	-165,04
+ Intereses	0,15	0,22	0,36	-25,00
+ Dividendos	0,32	0,05	0,39	613,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	3,04	2,33	-118,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,69	-14,66	-11,03	-120,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,62	0,34	-3,50	-1.271,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-10,09	29,59	17,34	-138,02
± Otros resultados	0,33	-0,15	0,20	-341,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,87	-1,77	15,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,55	-0,46	-1,01	35,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	3,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,16	-0,35	35,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,13	-0,19	-46,06
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,14	-33,26
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-20,99
+ 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	0,01	0,01	0,02	-20,99
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.577	3.478	2.577	

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

3. Inversiones financieras

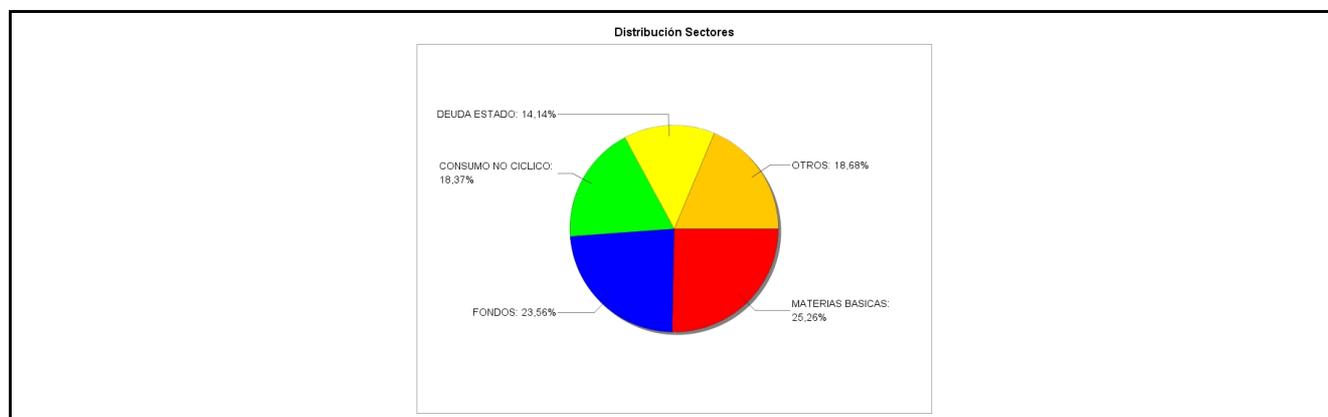
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	376	14,58	736	21,16
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	376	14,58	736	21,16
TOTAL RV COTIZADA	1.124	43,63	1.323	38,04
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	1.124	43,63	1.323	38,04
TOTAL IIC	699	27,11	1.283	36,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.199	85,32	3.342	96,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.199	85,32	3.342	96,09

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
S&P 500 INDEX	C/ Opc. PUT CBOE S&P 1500 (20/01/17) C	1.426	Inversión
Total subyacente renta variable		1426	
TOTAL DERECHOS		1426	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/03/17)	1.891	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1891	
TOTAL OBLIGACIONES		1891	

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 existía una participación que representaba el 76,19 por ciento del patrimonio de la IIC. 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

El cuarto trimestre de 2016 ha venido marcado por la Victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de Estados Unidos. El efecto inmediato de tal sorpresa fue una caída de los índices de renta variable norteamericana y del dólar, y subidas fuertes de los bonos gubernamentales norteamericanos y del oro. A las pocas horas todos estos movimientos se revirtieron con gran virulencia como consecuencia del nuevo paradigma bautizado con el nombre "efecto Trump". Este no es otro que un optimismo desatado sobre las perspectivas económicas de los Estados Unidos por la puesta en práctica del nuevo presidente de políticas de aumento de gasto público en infraestructuras, bajada de impuestos, proteccionismo comercial y medidas de desregulación económica. A ello se ha sumado el mensaje optimista de fortaleza económica de la Reserva Federal Norteamericana al subir los tipos de interés oficiales un cuarto de punto en Diciembre y prever varias subidas en 2017. De esta forma, los índices de renta variable han experimentado revalorizaciones generalizadas en el cuarto trimestre, destacando el Stoxx50 con un 9%, Ibex35 7% y el S&P500 3%. Por su parte, el dólar USA ha subido un 6% frente al euro. El reverso de esta situación ha sido el comportamiento de los llamados activos refugio como el oro con una caída del 13% y los bonos gubernamentales norteamericanos de largo plazo con caídas de alrededor del 12%.

En este contexto Truvi Sicav ha cerrado el cuarto trimestre de 2016 con una caída semestral del 14.32% y una volatilidad del 33.12%. Esto compara con rentabilidad de las letras del Tesoro del 0.38% y volatilidad del 0.87%. Nuestra apuesta por los metales preciosos continúa vigente. El riesgo divisa lo mantenemos cubierto en un 80% a través de operaciones de futuros euro/dólar. Al final del trimestre nuestra exposición a renta variable era del 57.13%, TER 0.44% e importe promedio comprometido en derivados del 35.64%. Por su parte el número de accionistas de la Sicav es de 119. 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.

Nuestra visión sobre la situación macroeconómica mundial continúa siendo extremadamente pesimista. Las políticas monetarias ultra laxas llevadas a cabo de forma coordinada por los principales bancos centrales del mundo en los últimos años han fomentado la especulación financiera en detrimento de la inversión productiva lo cual ha provocado enormes burbujas financieras, debilidad de crecimiento económico y sobre endeudamiento de los gobiernos a nivel global. Contrariamente a la opinión general, creemos que es cuestión de poco tiempo para que los Estados Unidos se declare oficialmente en recesión económica lo cual, junto a la caída de márgenes operativos, se traducirá en fuertes revisiones a la baja de sus resultados empresariales. Creemos que las medidas fiscales anunciadas por Trump agravarán la situación existente al implicar aumentos de deuda y escaso impacto en crecimiento económico.

Seguimos convencidos que la Reserva Federal no podrá mantener la ficción de normalización de sus tipos de interés y no solo no los subirá sino que no tendrá más remedio que acabar bajándolos e impulsar nuevas medidas de estímulo monetario. Su capacidad de maniobra es prácticamente nula y sus intentos desesperados por salvar la situación pueden precipitar una crisis de confianza entre los participantes de los mercados financieros y una estampida de activos de riesgo hacia activos refugio sin precedentes, situación en resumidas cuentas significativamente peor a la de la crisis de 2008. Por todo ello seguimos apostando fuertemente por la inversión en activos como el oro, la plata y la liquidez y por mantener importantes posiciones cortas en renta variable a través de etfs y contratos de futuros.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 10%; Superado límite del 10% en IIC del art. 72.d.

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 11677,42€

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
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
N00010429913 - RENTA FIJA NORWEGIAN GOVERNMENT 4,50 2019-05-22	NOK	0	0,00	158	4,53
N00010572878 - RENTA FIJA NORWEGIAN GOVERNMENT 3,75 2021-05-25	NOK	364	14,14	365	10,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		364	14,14	523	15,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0820547742 - RENTA FIJA ORCO PROPERTY GROUP 7,00 2019-11-07	EUR	11	0,44	14	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11	0,44	14	0,41
US22539T5974 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE AG 2016-04-06	USD	0	0,00	199	5,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	199	5,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		376	14,58	736	21,16
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		376	14,58	736	21,16
CA38149E1016 - ACCIONES GOLD FIELDS LTD	CAD	64	2,50	0	0,00
US03152W1099 - ACCIONES AMICUS THERAPEUTICS	USD	213	8,25	0	0,00
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	57	2,20	0	0,00
CA76125Y1051 - ACCIONES ROBEX RESOURCES INC	CAD	6	0,22	8	0,23
AU000000NST8 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	74	2,89	109	3,14
CA39115V1013 - ACCIONES GREAT PANTHER SILVER	USD	142	5,51	178	5,13
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	0	0,00	122	3,52
CA2926717083 - ACCIONES ENERGY FUELS INC	USD	94	3,63	78	2,25
CA8283361076 - ACCIONES SILVER WHEATON CORP	USD	37	1,43	114	3,29
CA46050R1029 - ACCIONES INTL TOWER HILL MINE	USD	7	0,27	11	0,31
CA74139C1023 - ACCIONES PRETIUM RESOURCES	USD	63	2,43	151	4,35
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	43	1,67	118	3,41
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	261	10,12	335	9,63
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	65	2,51	97	2,78
TOTAL RV COTIZADA		1.124	43,63	1.323	38,04
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		1.124	43,63	1.323	38,04
US26924G1022 - PARTICIPACIONES PUREFUNDS ISE JUNIOR	USD	92	3,55	0	0,00
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	99	3,86	274	7,89
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	150	5,82	288	8,27
US25490K5544 - PARTICIPACIONES DIREXION DLY JR GOLD	USD	27	1,03	0	0,00
US25459Y3716 - PARTICIPACIONES DIREXION DLY S&P BEA	USD	123	4,78	138	3,97
US74348A4426 - PARTICIPACIONES SPXU US	USD	116	4,52	142	4,08
US37954Y8488 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MANAGEMENT	USD	92	3,55	390	11,21
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES GLOBAL X URANIUM ETF	USD	0	0,00	51	1,47
TOTAL IIC		699	27,11	1.283	36,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.199	85,32	3.342	96,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.199	85,32	3.342	96,09

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.