

## CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 2688

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DQ AUDITORES 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](http://www.gesiuris.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º

08007 - Barcelona

932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7,

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo mantendrá una exposición a la renta variable española de un mínimo del 85%, aunque habitualmente será la totalidad del activo del fondo, en empresas de elevada capitalización mayoritariamente del Ibex35. El resto de exposición será a renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, aunque principalmente será de emisores públicos, y principalmente a corto plazo. La calificación crediticia para estos activos de renta fija a corto plazo será elevada según la agencia S&P, entre A-1+ y A-3. No obstante el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija, podrá también invertir hasta un 10% de su patrimonio en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a un año, con el mismo rating exigido al resto de la renta fija. No existe riesgo divisa. El Fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no gestionadas por su misma entidad gestora o gestoras de su grupo. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado mediante 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 Fondo 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	0,17	0,03	0,19	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 Participaciones	1.112.548,41	1.109.065,79
Nº de Partícipes	1.865	1.863
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	30.361	27,2893
2015	28.549	27,6054
2014	25.626	28,2479
2013	16.650	26,6242

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	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,15	7,06	-2,10	-5,69	1,83	-2,28	6,10	26,45	-5,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,01	02-08-2016	-8,86	24-06-2016	-4,84	24-08-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,70	22-09-2016	3,36	15-02-2016	3,52	05-10-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	22,77	13,42	25,96	26,70	18,30	19,35	14,90	17,20	26,23
<b>Ibex-35</b>	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,84	27,96
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,78	1,17	0,44	0,48	0,17	0,24	0,51	1,60	1,76
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,13	11,13	11,92	11,76	11,50	11,50	13,04	14,00	15,31

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

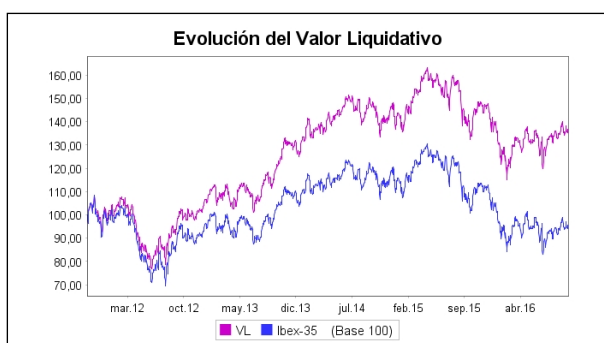
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,77	0,60	0,59	0,59	0,60	2,37	2,38	2,39	0,00

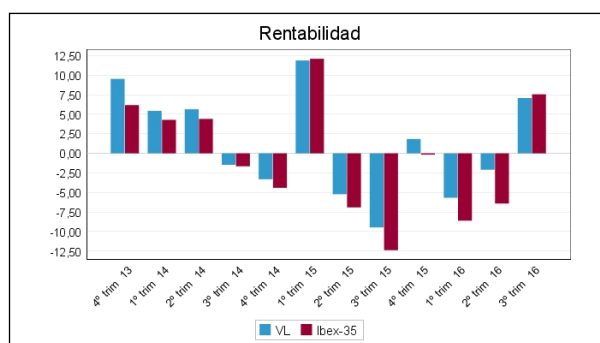
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	79.274	1.968	-0,03
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.999	210	0,97
Renta Fija Mixta Internacional	24.450	1.925	0,86
Renta Variable Mixta Euro	6.061	100	3,80
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	43.327	3.293	5,60
Renta Variable Internacional	47.243	1.646	5,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	38.438	207	-0,25
Global	46.535	1.855	2,88
<b>Total fondos</b>	<b>292.328</b>	<b>11.204</b>	<b>2,33</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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	25.570	84,22	25.878	91,55
* Cartera interior	24.643	81,17	25.748	91,09
* Cartera exterior	957	3,15	161	0,57
* Intereses de la cartera de inversión	-29	-0,10	-31	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.774	12,43	602	2,13

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	1.017	3,35	1.788	6,33
TOTAL PATRIMONIO	30.361	100,00 %	28.268	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)	28.268	28.018	28.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,28	3,00	7,03	-90,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,74	-2,12	-0,68	-432,12
(+) Rendimientos de gestión	7,34	-1,53	1,10	-601,15
+ Intereses	0,01	0,01	0,05	-11,58
+ Dividendos	0,38	0,86	1,64	-53,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	-8,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,82	-1,10	0,72	-558,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,13	-1,30	-1,29	-271,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,59	-1,78	5,80
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	5,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	5,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	4,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	123,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.361	28.268	30.361	

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

### 3. Inversiones financieras

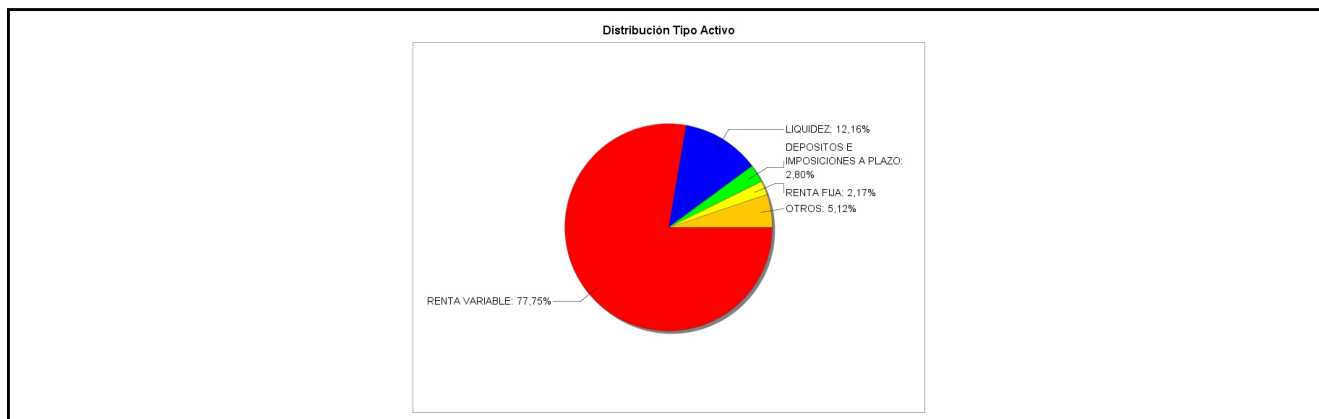
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	659	2,17	661	2,34
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	7.700	27,24
TOTAL RENTA FIJA	659	2,17	8.361	29,58
TOTAL RV COTIZADA	23.252	76,58	16.596	58,72
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	23.252	76,58	16.596	58,72
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	850	2,79	1.250	4,42
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.761	81,54	26.206	92,72
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	354	1,17	161	0,57
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	354	1,17	161	0,57
TOTAL IIC	602	1,98	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	957	3,15	161	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.717	84,69	26.368	93,29

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
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/10/16)	3.888	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8500 (16/12/2016)	2.125	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 7500 (16/12/16)	4.500	Inversión
Total subyacente renta variable		10513	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		10513	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

No aplicable.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.



## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los mercados financieros han sido muy difíciles durante los 9 primeros meses del presente ejercicio. Los tipos de interés están en valores neutros o negativos para las emisiones solventes, y los mercados de renta variable tampoco están proporcionando valor. La bolsa española está en terreno negativo de forma rotunda (-8,01% el Ibex 35). Si bien es cierto que las valoraciones de las acciones no son excesivas, el entorno macroeconómico presenta dudas. Entre ellas destacamos la falta de crecimiento en Europa, el elevado nivel de deuda, la incertidumbre que presentan los estados financieros de algunos bancos de gran dimensión o la insuficiencia de las dotaciones a las pensiones. Otras situaciones políticas, tales como la puesta en marcha del Brexit, también pueden interferir en la marcha de los mercados.

A pesar de la situación de los mercados, durante los primeros 9 meses del año, Catalana Occidente Bolsa Española FI ha logrado un rendimiento ligeramente negativo de -1,15%, con una volatilidad moderada.

Concretando, la IIC en el tercer trimestre ha conseguido una rentabilidad de 7,06%, asumiendo una volatilidad del 13,42%. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido como índice de referencia: IBEX-35, que ha obtenido una rentabilidad del 7,55%, asumiendo una volatilidad del 17,91%.

El TER ratio de la IIC en el periodo ha sido 1,77. El riesgo medio en renta variable durante el trimestre fue de 90,43%, y a finales del trimestre era del 95,76%, un parte materializado en acciones y el resto en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Ibex 35). La gestión de la composición de la cartera de valores fue poco activa. En cambio, la gestión de las posiciones en derivados tuvo diversos movimientos.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 13,69%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -368316,20.

Durante el trimestre, en renta variable destacan compras en Abertis, Acerinox, Banco Santander, Cellnex Telecom, Iberdrola, Inditex, Mapfre, Merlin Properties, Repsol y Telefónica. En derivados sobre renta variable destaca la reducción de la posición de futuros de Ibex 35, así como el mantenimiento de una posición de venta de PUT 8500, con vencimiento diciembre, sobre el Ibex 35. En definitiva, se ha reducido la posición en derivados sobre índice, y se han aumentado las posiciones al contado en acciones, con lo que se ha reducido la liquidez del fondo.

La parte destinada a renta fija se han materializado en emisores muy solventes y a cortísimo plazo y en un fondo monetario. La renta fija junto con la liquidez asciende al 22% del patrimonio del fondo. El fondo tiene un 22% de liquidez a pesar de estar expuesta en renta variable por un 95,76% debido a que gran parte de esta exposición se ha realizado con derivados, que no implican inversión líquida.

En el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado hasta 30.360.660,61 euros, y el número de partícipes ha aumentado en 15, hasta 1865.

Promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo: 18,10.

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.

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,s 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.

## 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
XS0683639693 - RENTA FIJA CO 5,75 2017-03-27	EUR	225	0,74	226	0,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		225	0,74	226	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0458748851 - RENTA FIJA GAS NATURAL CAPITAL 4,38 2016-11-02	EUR	434	1,43	435	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		434	1,43	435	1,54
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		659	2,17	661	2,34
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,33 2016-07-01	EUR	0	0,00	7.700	27,24
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	7.700	27,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		659	2,17	8.361	29,58
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	194	0,64	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	230	0,76	0	0,00
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	0	0,00	34	0,12
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	402	1,33	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	79	0,26	33	0,12
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	157	0,52	165	0,58
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	949	3,13	932	3,30
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	442	1,46	449	1,59
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	11	0,04	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	382	1,26	292	1,03
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	399	1,32	387	1,37
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	1.405	4,63	1.182	4,18
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.221	4,02	748	2,65
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	263	0,87	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	730	2,40	129	0,46
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	194	0,64	230	0,81
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	311	1,02	270	0,96
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	165	0,54	104	0,37
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	195	0,69
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	67	0,22	51	0,18
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	1.267	4,17	982	3,47
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	718	2,36	573	2,03
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	107	0,35	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	67	0,22	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.420	4,68	1.100	3,89
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	162	0,53	90	0,32
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	133	0,44	138	0,49
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	58	0,19	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	1.552	5,11	1.386	4,90
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	1.345	4,43	1.192	4,22
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	321	1,06	273	0,97
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.579	5,20	692	2,45
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.623	5,34	952	3,37
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.615	5,32	1.181	4,18
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	54	0,18	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	106	0,35	99	0,35
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	212	0,70	207	0,73
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	145	0,48	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	229	0,75	180	0,64
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	890	2,93	885	3,13
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.060	3,49	745	2,63
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	498	1,64	117	0,42
ES0173093115 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	160	0,57
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	143	0,47	114	0,40
ES0115056139 - ACCIONES BOLSA Y MDO ESPAÑOL	EUR	344	1,13	326	1,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		23.252	76,58	16.596	58,72
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		23.252	76,58	16.596	58,72
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,25 2016-12-01	EUR	250	0,82	250	0,88
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,25 2016-11-27	EUR	250	0,82	250	0,88
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,25 2016-11-25	EUR	350	1,15	350	1,24
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,30 2016-09-16	EUR	0	0,00	400	1,42
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		850	2,79	1.250	4,42
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		24.761	81,54	26.206	92,72
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	354	1,17	161	0,57
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		354	1,17	161	0,57
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		354	1,17	161	0,57
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	602	1,98	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		602	1,98	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		957	3,15	161	0,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		25.717	84,69	26.368	93,29

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.