

GLOBAL STOCK PICKING, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4220

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: 10/07/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa, sin que exista predeterminación en los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Normalmente invertirá mayoritariamente en activos de renta variable. Dentro de la renta variable invertirá un mínimo del 60% en activos negociados en el Mercado Alternativo Bursátil (M.A.B.).

Dentro de la renta fija, se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Así mismo podrá invertir en activos del Mercado Alternativo de Renta Fija (M.A.R.F.), sin límites predefinidos.

Podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por emisor (público o privado), por rating de emisión/emisor, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y 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	0,08	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,16	-0,14	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	10.553.856,00	12.234.766,00
Nº de accionistas	870,00	959,00
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	10.619	1,0062	0,9993	1,0118
2015	8.353	1,0114	0,9944	1,0114
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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

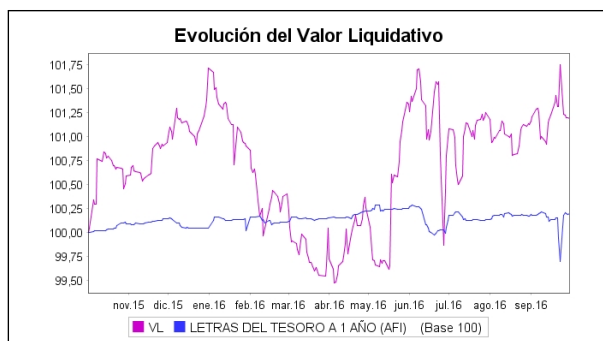
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,51	0,20	0,94	-1,63	1,70				

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)	1,17	0,40	0,39	0,38	0,44	0,85			

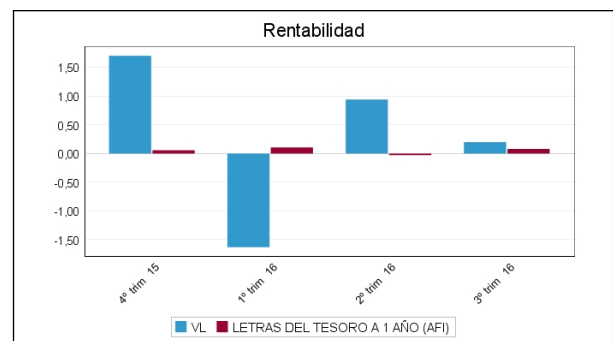
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.876	93,00	11.719	95,38
* Cartera interior	9.767	91,98	10.439	84,96
* Cartera exterior	95	0,89	1.256	10,22
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,13	24	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	881	8,30	603	4,91
(+/-) RESTO	-138	-1,30	-36	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	10.619	100,00 %	12.287	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)	12.287	13.744	8.353	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-14,93	-11,96	18,81	7,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,24	0,94	-0,19	-78,25
(+) Rendimientos de gestión	0,63	1,33	0,96	-59,60
+ Intereses	0,09	0,05	0,19	36,61
+ Dividendos	0,01	0,12	0,16	-95,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,06	0,14	12,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,20	1,48	0,51	-88,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,03	-99,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	-0,36	0,00	-160,46
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,39	-1,17	-13,09
- Comisión de sociedad gestora	-0,34	-0,34	-1,01	-13,23
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-26,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-11,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,04	19,94
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-5,36
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	17,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	17,02
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.619	12.287	10.619	

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

3. Inversiones financieras

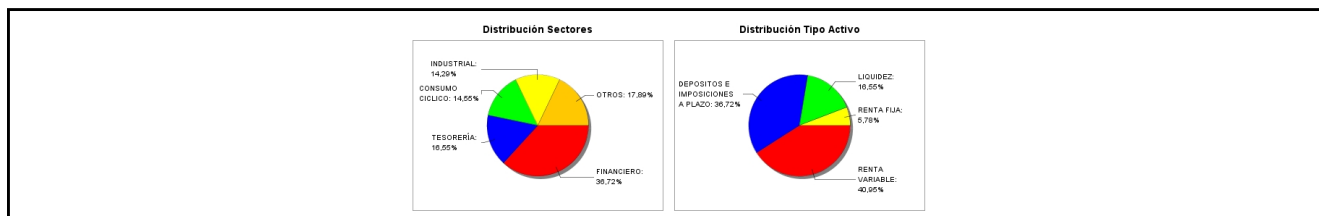
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	519	4,89	411	3,35
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	999	9,41	1.700	13,83
TOTAL RENTA FIJA	1.518	14,30	2.111	17,18
TOTAL RV COTIZADA	4.349	40,95	4.029	32,80
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	4.349	40,95	4.029	32,80
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	3.900	36,72	4.300	34,99
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.767	91,97	10.439	84,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95	0,89	93	0,76
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	95	0,89	93	0,76
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	228	1,85
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	228	1,85
TOTAL IIC	0	0,00	935	7,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	95	0,89	1.256	10,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.862	92,86	11.695	95,19

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

A 25/07/2016 se comunica el cambio de fecha de publicación del valor liquidativo de D+1 a D+2.

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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 87574743,95€. Este importe representa el 11,69 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2016 vino protagonizado por importantes subidas en el precio de las emisiones de renta fija y un escenario de calma tras la tormenta en la renta variable que supuso el Brexit.

Los inversores se mantuvieron muy pendientes a las diferentes comparecencias de los Bancos Centrales, especialmente las referentes a la Reserva Federal Estadounidense (Fed) ya que se espera una subida de tipos por su parte en el muy corto plazo. La reunión clave fue la de septiembre cuando el mercado descontaba con cierta intensidad el encarecimiento del precio del dinero. Finalmente, Yellen mantuvo sin cambios el tipo de interés aunque su mensaje posterior apunta a una casi segura subida en diciembre.

En línea con lo anterior, destacan las nuevas medidas expansivas adoptadas por los Bancos Centrales de Inglaterra y Japón. La institución británica recortó su tipo oficial en 25 puntos básicos y amplía en 70.000 millones de libras su programa de compras para la renta fija. Por su parte el BoJ se centra en actuar sobre la curva de tipos a 10 años manteniendo la rentabilidad cercana al 0,0% en lugar de tocar el tipo de referencia.

A diferencia del periodo vacacional del año anterior, en 2016 los mercados de renta variable han repuntado con cierta intensidad y se han mostrado muy tranquilos. En el tercer trimestre el Ibex-35 ha recuperado un notable 7,55% llegando a recuperar los niveles previos al Brexit. El sector bancario ha moderado sus descensos de forma clara lo que ha contribuido de forma significativa a la recuperación del selectivo español dado el elevado peso de dicho sector sobre el índice. No

obstante, sigue tratándose de un sector muy volátil; los buenos resultados de los test de estrés europeos sumado a las dudas sobre la situación de la banca italiana y la multa sobre el Deutsche Bank han provocado movimientos bruscos en las cotizaciones bancarias.

La economía española sigue mostrando una recuperación sostenida a pesar de la falta de gobierno y la incertidumbre política. El crecimiento trimestral del PIB conocido en agosto supera las estimaciones realizadas y se ubica en el +0,80%. El mercado laboral sigue creando empleos de forma sostenida mientras que los indicadores sobre el sector industrial y de servicios se mantienen estables.

Uno de los principales protagonistas del trimestre fue la renta fija, que a pesar de contar con precios muy elevados ha seguido siendo foco de compras constantes. Algunos emisores corporativos con elevada calificación crediticia cotizan ya con rentabilidades negativas. En lo referente a la deuda pública, el bono español a 10 años llegó a cotizar por debajo del 1,0% por primera vez en su historia. Su homólogo alemán sigue marcando rentabilidades negativas.

En el mercado de divisas la continua depreciación de la libra centró la atención de los mercados. Tras el Brexit la moneda británica no ha parado de caer respecto al resto de divisas (cede más del 13% frente al EUR y el USD).

En cuanto a la relación de cambio entre el euro y el dólar ha seguido bailando al son de los comentarios de los Bancos Centrales. La horquilla de fluctuación ha oscilado entre los 1,095 y los 1,135 EUR/USD. Sorprende la revalorización del EUR (se anota un 1,46%) a pesar de que el mercado descuenta una subida de tipos en USA para el próximo diciembre.

EXPLICACION DE LAS INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

El patrimonio del fondo a 30 de septiembre se ubicó en los 10.619.485,60€ lo que representa un 13,57% menos respecto al cierre del segundo trimestre. El número de participaciones ha descendido un 13,74% desde el 30 de junio siendo el factor que explica el fuerte descenso en el patrimonio de la SICAV. El número de accionistas ha disminuido en 89 hasta 870.

A 30 de septiembre el porcentaje de inversión está repartido en un 54,43% en activos monetarios, un 40,95% en renta variable, un 5,78% en emisiones de deuda cotizada en el MARF.

La rentabilidad neta de este primer trimestre se ha situado en un 0,198% y se ubica por encima de la obtenida por las letras del tesoro a 1 año (-0,272%). La buena evolución de los mercados durante los meses de julio y agosto es el principal motivo de la rentabilidad positiva. Para este mismo período, 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 0,08%, asumiendo una volatilidad del 1,18%.

Mediante los datos diarios del periodo, la volatilidad anualizada de este tercer trimestre para el vehículo ha sido del 2,16%. A pesar de que actualmente gran parte de la cartera se encuentra invertida en activos de renta variable, la volatilidad del periodo ha sido baja debido a que un porcentaje elevado de la SICAV se mantiene en posición de liquidez.

En el corto-medio plazo se seguirán incorporando valores que coticen en el MAB siempre y cuando presenten un precio con cierto potencial alcista.

Operaciones realizadas en el periodo:

Durante el tercer trimestre se realizaron multitud de compras sobre los valores que ya conformaban la cartera de acciones del MAB para la SICAV. Se ha incorporado a la cartera acciones de la compañía Only Apartments (ONL) que representan a cierre de septiembre el 3,72% del patrimonio.

El fondo realiza adquisiciones temporales de activos tipo repo aunque siempre son a 1 día. A lo largo del periodo el fondo de inversión ha presentado un apalancamiento medio del 0,00%.

El riesgo medio global sobre la renta variable durante el tercer trimestre se ubica en el 40,08%.

En agosto se dio por finalizada la estrategia de Dividend Yield que consistía en seleccionar acciones con elevada rentabilidad por dividendo. El conjunto de acciones escogidas consiguió una revalorización del 10,0% nivel que representaba el punto de stop-profit.

La estrategia que seleccionaba fondos de renta variable tipo growth y value se canceló al no conseguir los resultados esperados y aprovechar un momentum en el que su contribución a la SICAV era ligeramente positiva.

Hasta un 5% de la cartera se destinará a la compra de emisiones cotizadas en el MARF. En el periodo se ha incorporado a la cartera la emisión:

ASTURIANA DE LAMINADOS 6,5% 20/07/2023

PERSPECTIVAS CUARTO TRIMESTRE

Actualmente el mercado de renta variable se encuentra falto de una tendencia clara debido principalmente a la cantidad de focos de volatilidad que se esperan para el último trimestre de 2016:

- Elecciones presidenciales en Estados Unidos: aunque las encuestas apuntan a una victoria clara de Clinton el mercado americano que cotiza en máximos vería con muy malos ojos una victoria sorpresa de Trump.

- Incertidumbre política en España: los últimos acontecimientos parecen apuntar a una abstención del PSOE que permita un gobierno del Partido Popular. Sin embargo, será un gobierno en minoría y las dificultades para pactar presupuestos pueden pesar en las bolsas.

- Subida de tipos de la Fed: el mercado otorga una elevada probabilidad a que en diciembre Yellen anuncie una nueva subida de tipos. La magnitud de la subida determinará la evolución de las bolsas.

- Evolución del crudo: el barril de petróleo se ha mostrado volátil este último trimestre aunque los niveles de alarma han quedado lejos. Un incremento continuado en los inventarios o un incumplimiento del acuerdo de congelación al que llegaron los productores podría causar inestabilidad.

En el caso de que ninguno de los anteriores eventos sorprenda de forma negativa deberíamos ver subidas en las cotizaciones de la renta variable siempre y cuando la campaña de resultados empresariales acompañe.

También resultará necesario seguir muy de cerca la evolución de la renta fija para detectar cualquier tipo de señal que desencadene las ventas masivas de bonos, hecho probable dado el elevado precio que han alcanzado este tipo de activos. La subida de tipos de la Fed podría ser uno de esos detonantes.

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. En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
XS1453398049 - RENTA FIJA ASTURIANA DE LAMINAD 6,50 2023-07-20	EUR	102	0,96	0	0,00
ES0205037007 - RENTA FIJA ESTACIONAM. Y SERV. 6,88 2021-07-23	EUR	107	1,01	105	0,86
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDEU SA 6,00 2020-03-18	EUR	102	0,96	102	0,83
ES0305039002 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	103	0,97	103	0,84
ES0347582001 - RENTA FIJA TECNOCOM TELECOM Y E 6,50 2019-04-08	EUR	105	0,99	101	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		519	4,89	411	3,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		519	4,89	411	3,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012729 - REPO BANKINTER -0,32 2016-07-01	EUR	0	0,00	1.700	13,83
ES0000120J8 - REPO BANKINTER -0,38 2016-10-03	EUR	999	9,41	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		999	9,41	1.700	13,83
TOTAL RENTA FIJA		1.518	14,30	2.111	17,18
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	137	1,29	126	1,03
ES0105083002 - ACCIONES GRUPO INCLAM	EUR	616	5,80	513	4,18
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEM.	EUR	1.048	9,87	986	8,02
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	395	3,72	0	0,00
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT SA	EUR	461	4,34	444	3,61
ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMA IUCT GROUP SA	EUR	797	7,50	688	5,60
ES0133443004 - ACCIONES EURONA	EUR	895	8,43	949	7,72
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	0	0,00	61	0,50
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	66	0,53
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	55	0,45
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	78	0,64
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	64	0,52
TOTAL RV COTIZADA		4.349	40,95	4.029	32,80
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		4.349	40,95	4.029	32,80
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-12	EUR	1.900	17,89	1.900	15,46
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2017-04-04	EUR	2.000	18,83	2.400	19,53
TOTAL DEPÓSITOS		3.900	36,72	4.300	34,99
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.767	91,97	10.439	84,97
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
ES0305031009 - RENTA FIJA ORTIZ CONSTR Y PROJ 7,00 2019-07-03	EUR	95	0,89	93	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95	0,89	93	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		95	0,89	93	0,76
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		95	0,89	93	0,76
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	59	0,48
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	62	0,50
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	51	0,42
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	0	0,00	56	0,45
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	228	1,85
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	228	1,85
LU1103283468 - PARTICIPACIONES EDR EUROPE VALUE YLD	EUR	0	0,00	211	1,71
LU0284396289 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST - EUROPE	EUR	0	0,00	266	2,17
LU0256840447 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	0	0,00	207	1,69
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND LUXEMBURG	EUR	0	0,00	251	2,04
TOTAL IIC		0	0,00	935	7,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		95	0,89	1.256	10,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.862	92,86	11.695	95,19

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.