

OSSO DE SIO FORT, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3286

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: 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	0,20	0,27	0,69	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	2.329.527,00	2.408.287,00
Nº de accionistas	110,00	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	17.543	7,5305	7,1469	7,6651
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	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

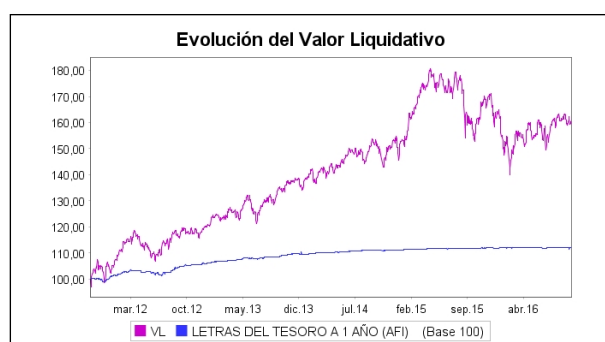
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-2,29	3,85	0,01	-5,93	5,47	7,22	10,20	15,11	-9,71

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)	0,66	0,21	0,22	0,24	0,30	1,08	1,20	1,26	0,00

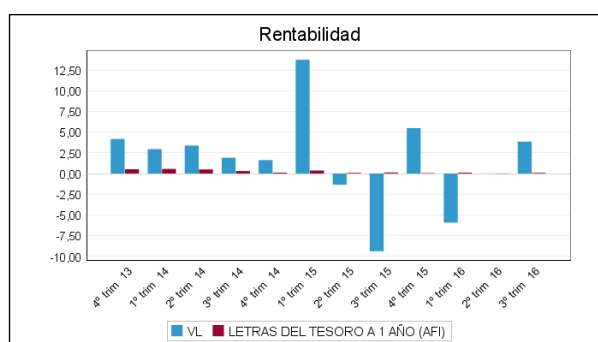
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	16.203	92,36	15.247	87,31
* Cartera interior	1.419	8,09	1.552	8,89
* Cartera exterior	14.722	83,92	13.617	77,97
* Intereses de la cartera de inversión	62	0,35	77	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.239	7,06	2.825	16,18
(+/-) RESTO	100	0,57	-608	-3,48
TOTAL PATRIMONIO	17.543	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.464	18.642	19.561	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,31	-6,27	-8,30	-49,95
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,75	-0,06	-2,79	-6.095,76
(+) Rendimientos de gestión	3,92	0,12	-2,26	2.957,47
+ Intereses	0,23	0,25	0,68	-14,68
+ Dividendos	0,29	1,08	1,64	-74,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,38	0,60	-51,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,37	-3,70	-6,20	-135,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,08	-0,17	-44,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,85	2,06	0,99	-14,93
± Otros resultados	0,03	0,14	0,19	-77,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,25	-0,65	-31,03
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	-4,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-4,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-44,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-26,32
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,16	-72,02
(+) Ingresos	0,02	0,07	0,12	-75,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,07	0,11	-74,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	-87,47
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.543	17.464	17.543	

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

3. Inversiones financieras

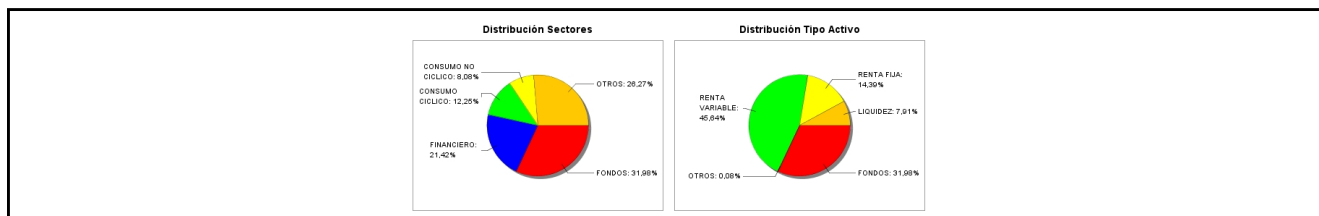
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	445	2,54	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	445	2,54	609	3,48
TOTAL RV COTIZADA	473	2,70	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	473	2,70	454	2,60
TOTAL IIC	500	2,85	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	1.419	8,09	1.553	8,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.080	11,84	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	2.080	11,84	1.804	10,34
TOTAL RV COTIZADA	7.532	42,95	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	7.532	42,95	7.352	42,06
TOTAL IIC	5.110	29,12	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	14.722	83,91	13.617	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.141	92,00	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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (08/03/17)	839.400	Inversión
Total subyacente renta fija		839400	
TOTAL OBLIGACIONES		839400	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 30/09/2016 existían dos participaciones que representaban el 24,9 y el 41,64 por ciento del patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La FED ha mantenido los tipos de interés de EEUU en este tercer trimestre, aunque anuncian una subida casi segura del 0,25% para el cuarto trimestre, posiblemente después de las elecciones presidenciales de los Estados Unidos.

El aumento más lento de los tipos de intervención ha tenido como consecuencia un nuevo movimiento a la baja de los tipos de interés a largo plazo, que han retrocedido hasta el 1,60% en el bono a 10 años USA y hasta el -0,12% en el bono a 10 años alemán, hecho relevante ya que es la primera vez que éste es negativo.

Las bolsas europeas cierran el tercer trimestre del 2016 con rentabilidades positivas. El índice DJ Euro Stoxx 50 cierra el trimestre con una subida del 4,10%, el HSBC Smaller sube un 6,7%, UK sube un 1,3%, Nasdaq sube un 8,5% y MSCI World sube un 3,2%. Por lo que hace a los emergentes, destaca China que sube un 12,4%. Todas estas rentabilidades son en euros, que se ha apreciado en comparación a la mayoría del resto de divisas.

La Bolsa americana sigue en su línea de máximos históricos y ha cerrado el trimestre con un saldo positivo DJI +2% y S&P 500 +3,11% en moneda local.

Los mercados emergentes representados por el índice MSCI emerging markets cierran el trimestre con una fuerte subida del 6,9% después de haber cerrado un 2015 con rentabilidad negativa del -7,5%. China y Brasil con mejoras en euros del 12,4% y del 8,8%, lideran las subidas, tras el varapalo sufrido en el 2015.

El Euro se recupera en este período. Tras el Brexit, la libra esterlina lidera las caídas respecto al euro con una caída del 15,20% desde 1 de Enero a 30 de Septiembre. También el dólar retrocede hasta 1,12€/\$. Ante la impotencia del Banco Central de Japón únicamente el Yen +0,6% y las monedas de los países relacionadas con las materias primas, que habían sufrido en el 2015, han sido capaces de apreciarse contra el euro. Así el Rand South Africa ha mejorado un 5,3%, el Rublo un 1,3%, la Corona Noruega un 3%, el won surcoreano un 3,10% y el dólar australiano un 0,9%.

A 30 de Junio 2016 el patrimonio de la SICAV era de 17.463.727,25 euros, con un valor liquidativo de 7,2515 euros la acción en manos de 111 accionistas y con 2.408.287 accs en circulación. A 30 de septiembre 2016 el patrimonio de la SICAV era de 17.542.587,83€, con un valor liquidativo de 7,530536 euros la acción en manos de 110 accionistas y con 2.329.527 accs. en circulación.

El VaR histórico es del 2,59%. Nos 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 riesgo medio global en renta variable de la sicav es del 77,54%. Los gastos soportados por el fondo suponen un 0,21% en el año y un 0,66% en el tercer trimestre de 2016. La Sicav invierte en fondos de renta variable que pueden utilizar derivados. La media del compromiso en derivados: 22,63.

En el tercer trimestre 2016 la rentabilidad de la Sicav ha sido de un 3,85% frente al 0,08% de las letras del Tesoro a 1 año, con una volatilidad del 9,39% frente al 1,18% 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 6,23% en el período; un 25% del índice S&P 500 que se ha apreciado un 2,12% en euros y un 25% del Markit Iboxx € Sovereigns 1-3 años que se ha mantenido al 0,01%. La rentabilidad de dicho Benchmark ponderado ha sido del 3,65% en el período.

A 30 de septiembre 2016 la cartera estaba invertida en un 77,6% en acciones, ETFs y fondos de renta variable y en un 22,4% en renta fija (emisiones de deuda privada, fondos y tesorería). La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del #¡REF!, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -30259,54.

Tanto en la inversión de renta fija como en la de renta variable se combinan activos directos y fondos de inversión y ETFs.

La Sicav ha mantenido su peso en Renta Fija. En lo que respecta a los fondos de inversión, se ha comprado un fondo de Schroder y comprado acciones de Vodafone, lo que ha aumentado la divisa en libras un 2%. Por otro lado también se ha adquirido US Foods Holdings y se han vendido las acciones de EDF y Banca Monte dei Paschi.

La Sicav se mantendrá invertida por encima del 75% en activos de renta variable, ante la falta de rentabilidad en los activos de renta fija investment grade y ante una muy razonable valoración de los principales mercados bursátiles (Europa y EEUU), en relación a los mercados de Renta fija, incluyendo el high yield.

Las variaciones más significativas de la composición del patrimonio en relación con el 31 de Diciembre 2015 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 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
XS1207054666 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,88 2049-12-29	EUR	97	0,55	91	0,52
ES0205037007 - RENTA FIJA ESTACIONAM. Y SERV. 6,88 2021-07-23	EUR	214	1,22	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		310	1,77	461	2,63
ES0130124003 - RENTA FIJA SOS CUETARA PREF 0,00 2049-12-20	EUR	135	0,77	148	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		135	0,77	148	0,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		445	2,54	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		445	2,54	609	3,48
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	143	0,82	162	0,93
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	191	1,09	161	0,92
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	139	0,79	131	0,75
TOTAL RV COTIZADA		473	2,70	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		473	2,70	454	2,60
ES0109874000 - PARTICIPACIONES GESIURIS HEALTHCARE	EUR	500	2,85	490	2,81
TOTAL IIC		500	2,85	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		1.419	8,09	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	460	2,62	0	0,00
US92912EAC75 - RENTA FIJA VALEANT PHARMACEUTIC 6,75 2018-08-15	USD	88	0,50	86	0,49
FR0011401728 - RENTA FIJA EDF 6,00 2049-12-29	GBP	116	0,66	108	0,62
US03938LAP94 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 8,00 2039-10-15	USD	286	1,63	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	278	1,58	273	1,57
XS0254907388 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 5,88 2023-05-19	GBP	203	1,16	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	157	0,89	157	0,90
US879385AD49 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 8,25 2030-09-15	USD	229	1,30	228	1,31
XS0205935470 - RENTA FIJA RBS GROUP 5,50 2049-11-21	EUR	189	1,08	184	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.006	11,42	1.804	10,34
XS0268300281 - RENTA FIJA KFW INTERNATIONAL 9,61 2017-09-25	BRL	74	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		74	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.080	11,84	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		2.080	11,84	1.804	10,34
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	153	0,87	0	0,00
GB00BQ8P0644 - ACCIONES VIRGIN MONEY	GBP	108	0,61	39	0,22
US9120081099 - ACCIONES US FOODS HOLDING	USD	168	0,96	87	0,50
DE0007235301 - ACCIONES SGL CARBON SE	EUR	0	0,00	98	0,56
US8894781033 - ACCIONES TOLL BROTHERS INC	USD	186	1,06	170	0,97
US43300A1043 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	102	0,58	101	0,58
GB00B128C026 - ACCIONES AIR BERLIN PLC	EUR	61	0,35	63	0,36
US92857W3088 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	USD	182	1,04	0	0,00
US5394391099 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	USD	179	1,02	187	1,07
AU000000BOQ8 - ACCIONES BANK OF QUEENSLAND	AUD	233	1,33	213	1,22
IT0005092165 - ACCIONES BANCA MONTE PASCHI	EUR	0	0,00	46	0,26
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN	CHF	257	1,47	268	1,53
US09253U1088 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	341	1,94	331	1,90
US48248M1027 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	317	1,81	278	1,59
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	194	1,11	186	1,06
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN	USD	180	1,03	161	0,92
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	180	1,02	180	1,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	172	0,99
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	EUR	94	0,54	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES STATOIL ASA	NOK	149	0,85	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP	CHF	189	1,08	196	1,12
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	246	1,41	150	0,86
CA3809564097 - ACCIONES GOLDCORP INC	USD	118	0,67	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	0	0,00	163	0,93
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	188	1,07	161	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	204	1,16	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	205	1,17	195	1,11
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	101	0,58	105	0,60
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	363	2,07	331	1,89
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	208	1,19	294	1,68
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	295	1,68	257	1,47
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	455	2,60	272	1,56
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	170	0,97	361	2,07
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	241	1,38	254	1,45
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	191	1,09	183	1,05
FR0000033409 - ACCIONES FONCIERE LYONNAISE	EUR	260	1,48	250	1,43
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	178	1,01	392	2,24
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	198	1,13	190	1,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	264	1,51	256	1,46
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	160	0,91	134	0,77
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	211	1,20	174	0,99
TOTAL RV COTIZADA		7.532	42,95	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		7.532	42,95	7.352	42,06
US26924G2012 - PARTICIPACIONES PUREFUNDS ISE CYBER	USD	372	2,12	323	1,85
US92189F4037 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS RUSIA	USD	200	1,14	188	1,08
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS VIETN	USD	269	1,53	263	1,51
LU0708055370 - PARTICIPACIONES HSBC FRONTIER MKT	EUR	248	1,42	239	1,37
US00162Q7262 - PARTICIPACIONES BARRON'S 400 ETF	USD	288	1,64	274	1,57
LU0432979614 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL HEALTHCAR	USD	331	1,88	332	1,90
LU0106244527 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	GBP	333	1,90	237	1,35
US97717W8102 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE ASSET MAN	USD	330	1,88	302	1,73
US78464A6982 - PARTICIPACIONES STATE STREET BANK	USD	169	0,97	0	0,00
US78355W8174 - PARTICIPACIONES GUGGENHEIM	USD	376	2,14	253	1,45
LU0048573561 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	447	2,55	434	2,48
DE0009769869 - PARTICIPACIONES DWS AKTIEN STRAT DE	EUR	472	2,69	434	2,48
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	177	1,01	146	0,84
LU0093502762 - PARTICIPACIONES BGF - EURO MARKETS	EUR	415	2,36	397	2,27
LU0011963245 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GL ASIA PAC	USD	366	2,08	349	2,00
US73935A1043 - PARTICIPACIONES INVESCO POWERSHARES	USD	317	1,81	290	1,66
TOTAL IIC		5.110	29,12	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		14.722	83,91	13.617	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.141	92,00	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.