

PISTRINCS 2004, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3048

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
Deloitte, S.L.

Depositario: RENTA 4 BANCO, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: Grupo Depositario: RENTA 4 BANCO

Rating Depositario: ND

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: 25/11/2004

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, 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 que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora.

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. 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	0,58	0,21	1,22	1,00
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 acciones en circulación	2.802.622,00	2.784.622,00
Nº de accionistas	114,00	114,00
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	3.910	1,3951	1,3527	1,4057
2015	4.100	1,4161	1,3594	1,5766
2014	3.834	1,4295	1,3654	1,4599
2013	3.702	1,3814	1,2121	1,3814

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	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	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)

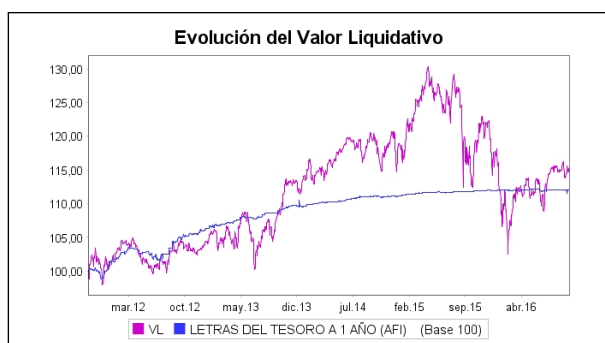
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-1,48	2,73	-0,02	-4,07	2,96	-0,93	3,48	9,56	

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)	1,04	0,36	0,34	0,34	0,39	1,33	1,24	1,52	0,00

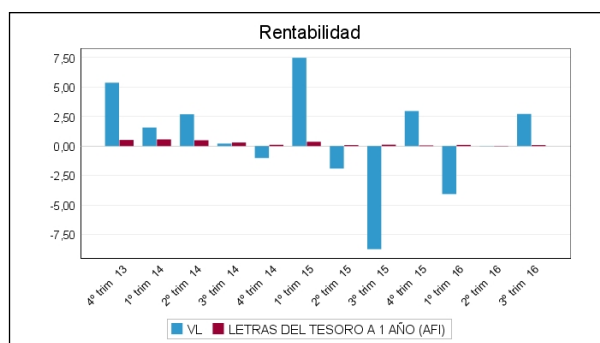
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.923	74,76	2.768	73,19
* Cartera interior	1.934	49,46	1.814	47,96
* Cartera exterior	983	25,14	949	25,09
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,15	4	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	748	19,13	624	16,50
(+/-) RESTO	239	6,11	390	10,31
TOTAL PATRIMONIO	3.910	100,00 %	3.782	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)	3.782	4.181	4.100	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,65	-9,90	-3,26	-106,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,66	-0,07	-1,54	-3.814,29
(+) Rendimientos de gestión	2,97	0,28	-0,57	926,88
+ Intereses	0,05	0,05	0,23	11,52
+ Dividendos	0,16	1,02	1,51	-84,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,04	-0,22	68,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,45	-0,81	-3,13	-273,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	-0,16	0,67	-474,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,62	0,16	0,42	283,79
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,05	152,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,35	-0,97	-13,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,52	-1,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,20	-3,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,07	38,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,10	-79,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-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	0,01	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.910	3.782	3.910	

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

3. Inversiones financieras

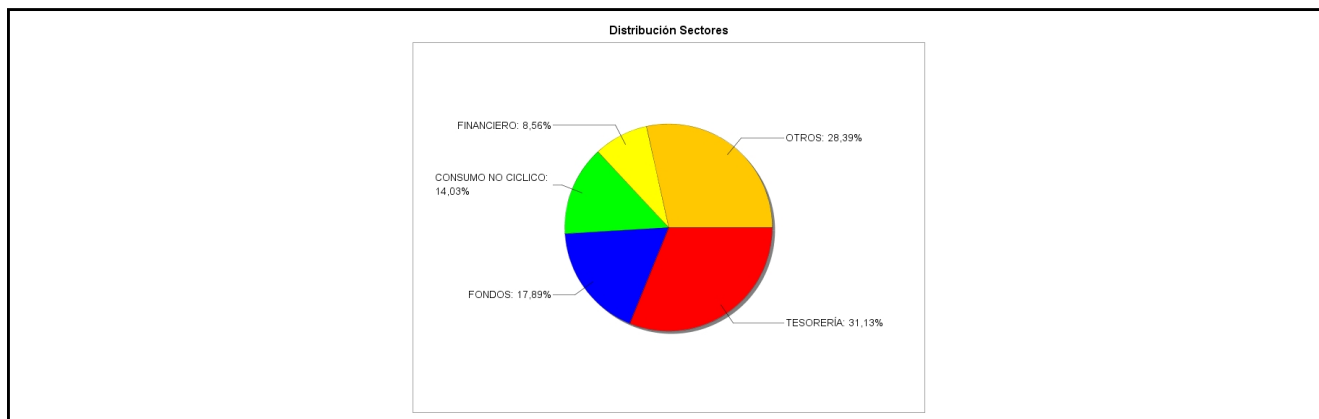
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140	3,59	137	3,63
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	500	12,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	640	16,38	137	3,63
TOTAL RV COTIZADA	698	17,88	1.195	31,62
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	698	17,88	1.195	31,62
TOTAL IIC	295	7,55	182	4,80
TOTAL DEPÓSITOS	300	7,68	300	7,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.934	49,49	1.814	47,98
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	689	17,61	652	17,22
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	689	17,61	652	17,22
TOTAL IIC	404	10,35	492	13,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.093	27,96	1.144	30,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.027	77,45	2.958	78,21

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
DEUTSCHE BANK AG-REG	V/ Opc. CALL EUX DBK GR 11 (17/03/17)	33	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2850 (16/12/16)	570	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2750 (17/03/17)	275	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3000 (17/03/17)	300	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2800 (17/03/17)	560	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3025 (16/12/16)	605	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3000 (16/12/16)	600	Inversión
Total subyacente renta variable		2943	
TOTAL OBLIGACIONES		2943	

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 04/07/2016 se modificó la fecha de comunicación del VL 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

	SI	NO
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 existía una participación que representaba el 75,93 por ciento del patrimonio de la IIC. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 500000€. Este importe representa el 0,2 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad neta de gastos de PRIVACLAR SICAV durante el primer semestre del 2016 ha sido del 2,73% y una volatilidad del 5,41%. Comparando la rentabilidad de las letras del Tesoro en el primer semestre ha sido del 0,08% con una volatilidad del 1,18%, respectivamente de los niveles del benchmark establecido por la Gestora. En relación a los gastos, el TER semestral ha sido de 0,36%. En relación al número de accionistas, la sicav tiene actualmente 114 socios, los mismos que los que había a 30 de junio del 2016. El riesgo medio en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 36,94%.

El trimestre empezó con el resultado a favor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y que los mercados de renta variable lo recibieron con fuertes bajadas, mientras que hubo un amplio movimiento de "refugio" en la renta fija gubernamental de mayor calidad y en el oro. Durante los meses de julio y agosto los mercados subieron llegando a niveles próximos al pre-Brexit. Los mercados emergentes fueron los más beneficiados de la incertidumbre desatada a nivel mundial, ya que las consecuencias de dicho resultado sobre el crecimiento económico mundial y sobre las políticas monetarias expansivas del resto del mundo, actuaron de aliciente para el retorno de flujos a dichas zonas geográficas después de los fuertes castigos vividos en los dos últimos años. Las primeras consecuencias del Brexit fueron revisiones a la baja de las perspectivas de crecimiento económico en los países desarrollados, (más acusadas en UK y UE), y la garantía, de momento, de la continuidad de las políticas expansivas y acomodaticias de los principales Bancos Centrales mundiales. El temor a un endurecimiento por parte de la FED sufrió un nuevo retardo, lo que se tradujo en estabilidad del USD y restó presión sobre la mayoría de divisas emergentes y también en el mercado de commodities. Las revisiones a la baja del crecimiento económico mundial fueron leves, (FMI, +3,1% para 2016 y +3,4% para 2017), aunque sí tuvieron mayor impacto para el Reino Unido (+1,3% vs. 2,2% para 2017) y en la UE (+1,4% esperado tras la revisión, frente al 1,6% anterior). En contraste con ello, hubo sorpresas positivas en el área emergente donde las expectativas se mantuvieron para la zona asiática y se mejoraron para la zona latinoamericana; gracias a la recuperación de la mayoría de commodities. Por citar ejemplos, países en recesión como Brasil y Rusia se espera que regresen ya a la senda de crecimiento en el 2017. Por países no hubo noticias significativas salvo el intento fallido de golpe de estado en Turquía que llevó a la lira turca a sus mínimos históricos y a la caída de la renta variable. En el resto divisas emergentes hubo apreciaciones generalizadas, destacando casos como el del Real brasileño (+27,25%) que junto con la revalorización de su mercado de renta variable le convirtió en uno de los mejores mercados a nivel mundial en términos de rentabilidad anual. En el lado negativo continuó la depreciación del Yuan (-5,16%), aunque sí hubo un freno en el descenso del volumen de reservas de principios de año y parece indicar que éste es un movimiento tolerado por las autoridades a fin de estimular el crecimiento.

Septiembre ha sido un mes de correcciones a corto plazo dónde la volatilidad por momentos ha sido la gran protagonista. Fruto de las incertidumbres por los datos macro y a consecuencia del flujo de noticias negativas que ha golpeado al sector

financiero europeo, los mercados han corregido levemente. Al final el Brexit tendrá más consecuencias de las previstas. El tono desafiante entre la Unión Europea y el Reino Unido está generando volatilidad, especialmente en la paridad cambiaria. La libra ha recortado ya prácticamente un 20% respecto al euro. Esta crisis pone de manifiesto en aire populista que está invadiendo Europa, y que eventualmente puede perjudicar el desarrollo económico del continente, que puede vivir otros episodios de parecida naturaleza.

En EE.UU la debilidad de algunos datos macro de agosto ha pesado más que la mejora del mercado inmobiliario residencial en USA y la fortaleza que sigue mostrando el empleo.

En Europa, los índices de actividad PMI's se mantienen en zona de expansión y la confianza del consumidor ha mejorado. Aun así, los mercados han terminado por ponderar más el flujo de noticias negativas acerca del el Deutsche Bank y las desavenencias entre los países no miembros de la OPEP (principalmente Rusia) y los países miembros de la OPEP por alcanzar un acuerdo en términos de producción de petróleo.

A cierre de Septiembre, el Eurostoxx baja un -8,12%, el IBEX 35 un -8,01%, el MSCI World sube un +3,78 y el S&P500 sube un +6,08%. Un índice más representativo de Europa, como es el Eurostoxx 600, cae un -6,26%

Se espera que los tipos de interés se mantengan bajos debido al bajo crecimiento económico mundial (con tasas superiores en las áreas emergentes).

En el mercado monetario, los activos que tienen menor riesgo de crédito continuarán dando rentabilidades negativas, ya que no se prevé un cambio en la política monetaria del BCE de mantener los tipos de interés bajos.

En el mercado de deuda soberana de países europeos, la mayoría de los bonos europeos ya cotizan a rentabilidades negativas. Nos preocupa la posible burbuja en el mercado de renta fija, debido a la ampliación de los programas de compra de activos de deuda de los Bancos Centrales, que el día que dejen de comprar podría producir una fuerte caída de los precios de los bonos. Además, la sensibilidad del mercado de renta fija a cualquier detonante provoca subidas de las primas de riesgo, y en consecuencia, caídas de los precios.

En España la volatilidad está garantizada. En este entorno financiero incierto, hemos de sobreponderar valores no bancarios (atención a posibles efectos contagio por posibles reestructuraciones bancarias en Italia).

El último trimestre que iniciamos estará condicionado por las consecuencias de los acontecimientos comentados. Seguramente asistiremos a nuevos episodios de volatilidad unidos a incertidumbre. Por ejemplo EEUU inicia el tramo final de las elecciones presidenciales. Los Bancos Centrales volverán a tener un papel decisivo en el devenir de los mercados financieros.

En este sentido, el riesgo medio de la cartera en renta variable alrededor del 36,94% durante el semestre. Durante el semestre, se mantuvieron las inversiones en acciones de empresas españolas en un 19% en bolsa española, 3% en bolsa americana, 14,94% en bolsa europea, y en emergentes, vía fondos de inversión un 17,94%. Debido a una gestión en derivados, el promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido de 42,60.

Con este panorama será muy difícil que se obtengan rendimientos en productos a corto plazo sin riesgo.

El dólar podría apreciarse frente al euro, aunque la previsión es que la paridad se sitúe entre el 1,09-1,15.

Ante este escenario, se podría reducir la inversión hasta un 30%. En el supuesto que el Eurostoxx se acerque al soporte de 2600 puntos se incrementará el riesgo hasta un 100% comprando los futuros o vendiendo puts ATM, y si supera el 3200 se venderán futuros o se venderán calls ATM. En España, a niveles de 9.000 se reeducirían riesgos. El resto del patrimonio se invertirá en mercado monetario (repos, depósitos) y fondos de renta fija global y emergente. Se mantendrá

una inversión en dólares alrededor del 20% de la cartera.

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 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211839206 - RENTA FIJA[AUDASA CESA]4,75]2020-04-01	EUR	140	3,59	137	3,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		140	3,59	137	3,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		140	3,59	137	3,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123J2 - REPO[RENTA 4 BANCO]-0,20]2016-10-03	EUR	500	12,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	12,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		640	16,38	137	3,63
ES0632105955 - DERECHOS[ACERINOX	EUR	0	0,00	4	0,10
ES0673516987 - DERECHOS[REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,05
ES0171996087 - ACCIONES[GRIFOLS	EUR	57	1,45	81	2,14
ES0129743318 - ACCIONES[IELECNOR SA	EUR	0	0,00	36	0,95
ES0105022000 - ACCIONES[APPLUS SERVICES	EUR	38	0,97	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES[FLUIDRA SA	EUR	44	1,14	34	0,90
ES0118900010 - ACCIONES[FERROVIAL SA	EUR	63	1,60	95	2,52
ES0168561019 - ACCIONES[EUROPAC	EUR	49	1,26	89	2,35
ES0144580Y14 - ACCIONES[IBERDROLA SA	EUR	47	1,20	46	1,22
ES0105630315 - ACCIONES[CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	61	1,57	53	1,39
ES0176252718 - ACCIONES[MELIA HOTELS INTL	EUR	44	1,14	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES[ABERTIS	EUR	73	1,87	126	3,34
ES0116870314 - ACCIONES[GAS NATURAL SDG SA	EUR	55	1,40	110	2,90
ES0130960018 - ACCIONES[ENAGAS SA	EUR	52	1,34	53	1,41
ES0178430E18 - ACCIONES[TELEFONICA	EUR	43	1,09	95	2,50
ES0173516115 - ACCIONES[REPSOL SA	EUR	72	1,85	67	1,76
ES0130670112 - ACCIONES[ENDESA	EUR	0	0,00	96	2,53
ES0132105018 - ACCIONES[ACERINOX	EUR	0	0,00	80	2,12
ES0173093115 - ACCIONES[REDESA	EUR	0	0,00	64	1,70
ES0115056139 - ACCIONES[BOLSA Y MDO ESPAÑOL	EUR	0	0,00	66	1,74
TOTAL RV COTIZADA		698	17,88	1.195	31,62
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		698	17,88	1.195	31,62
ES0108191000 - PARTICIPACIONES[RENTA 4 GESTORA	EUR	295	7,55	182	4,80
TOTAL IIC		295	7,55	182	4,80
- DEPOSITOS[NOVO BANCO SA]0,10]2017-01-26	EUR	200	5,12	200	5,29
- DEPOSITOS[BANCA MARCHI]0,25]2016-11-12	EUR	100	2,56	100	2,64
TOTAL DEPÓSITOS		300	7,68	300	7,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.934	49,49	1.814	47,98
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
CH0316124541 - ACCIONES[SYNGENTA AG	CHF	41	1,04	36	0,95
GB00B24CGK77 - ACCIONES[RECKITT BENCKISER	GBP	54	1,38	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES[GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	43	1,13
US00206R1023 - ACCIONES[AT&T INC	USD	0	0,00	58	1,54
FR0000125486 - ACCIONES[VINCI SA	EUR	61	1,57	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES[LVMH	EUR	29	0,74	26	0,68
FR0000121485 - ACCIONES[KERING	EUR	45	1,15	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES[AMGEN INC	USD	48	1,22	44	1,16
FR0000120578 - ACCIONES[SANOFI	EUR	42	1,06	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES[AIRBUS GROUP NV	EUR	59	1,51	0	0,00
US3696041033 - ACCIONES[GENERAL ELECTRIC CO	USD	71	1,82	77	2,02
FR0000120644 - ACCIONES[DANONE SA	EUR	45	1,14	43	1,13
DE0007236101 - ACCIONES[SIEMENS AG	EUR	30	0,77	26	0,70
DE0005140008 - ACCIONES[DEUTSCHE BANK AG	EUR	35	0,89	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES[BAYER AG	EUR	45	1,14	45	1,19
DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	77	1,97	79	2,08
US9497461015 - ACCIONES[WELLS FARGO	USD	0	0,00	85	2,25
CH0012005267 - ACCIONES[NOVARTIS AG	CHF	8	0,21	90	2,39
TOTAL RV COTIZADA		689	17,61	652	17,22
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		689	17,61	652	17,22
LU0533027347 - PARTICIPACIONES CAP GR EM TOTAL OPP-	EUR	142	3,64	69	1,82
LU0152980495 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPL. INVEST.	EUR	0	0,00	162	4,28
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	262	6,71	261	6,91
TOTAL IIC		404	10,35	492	13,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.093	27,96	1.144	30,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.027	77,45	2.958	78,21

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.