

## PRIVACLAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2862

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, 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 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](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 SICAV

Fecha de registro: 05/09/2003

### 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: 4 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	0,43	0,24	1,04	0,49
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	3.102.201,00	3.115.601,00
Nº de accionistas	119,00	120,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.304	1,7096	1,6488	1,7159
2015	5.826	1,6917	1,6299	1,8161
2014	4.857	1,6937	1,5908	1,7065
2013	4.715	1,6003	1,4558	1,6003

### 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	0,08	0,06	0,14	0,22	0,06	0,28	mixta	al fondo
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)

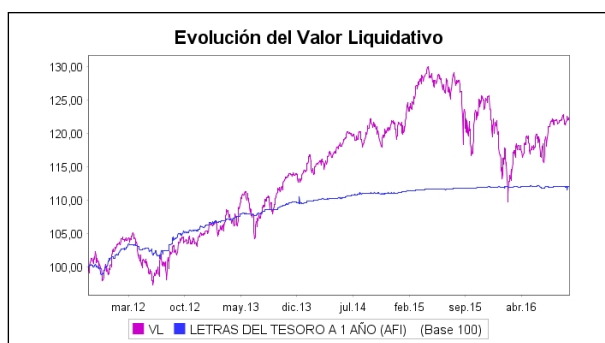
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
1,06	2,84	1,07	-2,77	2,46	-0,12	5,84	8,75	

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)	0,62	0,20	0,20	0,22	0,22	0,81	1,00	0,93	0,00

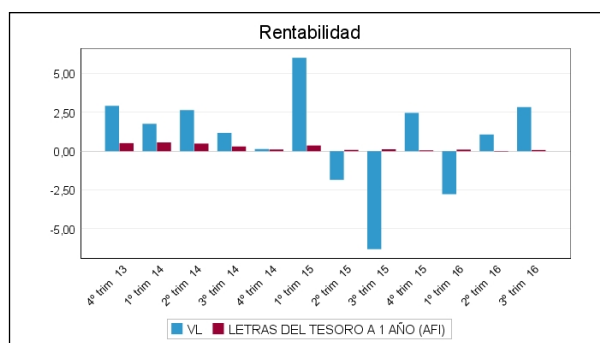
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.844	72,47	3.948	76,22
* Cartera interior	2.415	45,53	2.635	50,87
* Cartera exterior	1.419	26,75	1.308	25,25
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,19	5	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.177	22,19	853	16,47
(+/-) RESTO	282	5,32	378	7,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.304</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.180</b>	<b>100,00 %</b>

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)	5.180	5.555	5.826	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,43	-8,02	-10,41	-94,78
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,78	1,04	0,75	160,37
(+) Rendimientos de gestión	2,99	1,19	1,28	145,54
+ Intereses	0,12	0,11	0,40	5,73
+ Dividendos	0,09	0,67	1,06	-87,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,19	-0,04	-105,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,76	-0,43	-1,63	-502,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	0,60	1,29	-58,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,01	0,35	14.023,33
± Otros resultados	0,00	0,04	-0,16	-90,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,16	-0,55	30,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,07	-0,28	80,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,11	-27,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,05	1,12
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	3,01
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-63,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-63,29
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.304</b>	<b>5.180</b>	<b>5.304</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

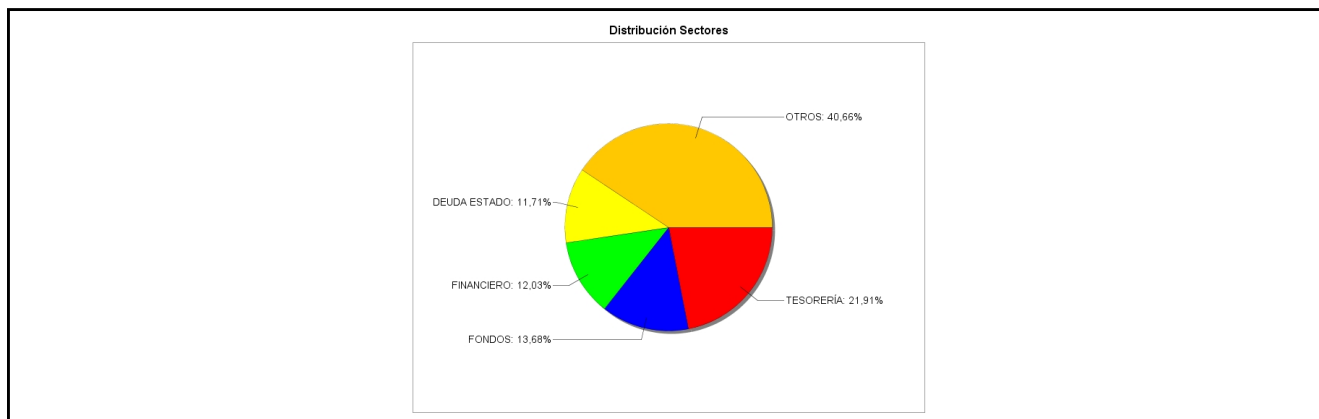
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	540	10,17	538	10,38
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	540	10,17	538	10,38
TOTAL RV COTIZADA	892	16,81	1.333	25,72
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	892	16,81	1.333	25,72
TOTAL IIC	484	9,12	264	5,10
TOTAL DEPÓSITOS	500	9,43	500	9,65
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.415	45,53	2.635	50,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	221	4,18	224	4,33
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	221	4,18	224	4,33
TOTAL RV COTIZADA	860	16,20	533	10,29
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	860	16,20	533	10,29
TOTAL IIC	469	8,85	742	14,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.550	29,23	1.499	28,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.965	74,76	4.134	79,79

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)	55	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)	280	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3100 (17/03/17)	310	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3150 (17/03/17)	630	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		3625	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3625	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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 existía una participación que representaba el 64,1 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC compró acciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (MAGUNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV) por un total de 98517,98€ (1,87% sobre patrimonio medio en el periodo).

## 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 tercer trimestre del 2016 ha sido del 2,84% y una volatilidad del 4,40%. Comparando la rentabilidad de las letras del Tesoro en el tercer trimestre 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 trimestral ha sido de 0,20%. En relación al número de accionistas, la sicav tiene actualmente 119 socios, uno menos que los que había a 30 de junio del 2016. Promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo: 31,29. La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 41,14%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 69832,18.

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 ha sido alrededor del 28,99% durante el trimestre. Durante el trimestre, se mantuvieron las inversiones en acciones de empresas españolas en un 16,8% en bolsa española, 1,7% en bolsa americana, 10,5% en bolsa europea.

Debido a una gestión en derivados, el apalancamiento medio de la cartera ha sido del 31,29%.

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 20%. En el supuesto que el Eurostoxx se acerque al soporte de 2600 puntos se incrementará el riesgo hasta un 60% comprando los futuros o vendiendo puts ATM, y si supera el 3200 se venderán futuros o se venderan calls ATM. En España, a niveles de 9.000 se reducirían 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	%
ES0000123K0 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	400	7,53	400	7,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		400	7,53	400	7,73
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	2,64	137	2,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		140	2,64	137	2,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>540</b>	<b>10,17</b>	<b>538</b>	<b>10,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>540</b>	<b>10,17</b>	<b>538</b>	<b>10,38</b>
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	0	0,00	3	0,05
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	4	0,07
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	76	1,46
ES0129743318 - ACCIONES IELECNOR SA	EUR	0	0,00	36	0,69
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	165	3,11	150	2,89
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	80	1,51	71	1,37
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	47	0,89	43	0,84
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	61	1,15	60	1,16
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	79	1,49	68	1,30
ES0176252718 - ACCIONES IMELIA HOTELS INTL	EUR	67	1,26	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	111	2,09	154	2,98
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	99	1,86	95	1,84
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	53	1,03
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	102	1,93	96	1,85
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	81	1,52	148	2,86
ES0130670112 - ACCIONES IENDESA	EUR	0	0,00	101	1,95
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	55	1,06
ES0173093115 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	120	2,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>892</b>	<b>16,81</b>	<b>1.333</b>	<b>25,72</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>892</b>	<b>16,81</b>	<b>1.333</b>	<b>25,72</b>
ES0108191000 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA	EUR	256	4,83	145	2,81
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	227	4,29	118	2,29
<b>TOTAL IIC</b>		<b>484</b>	<b>9,12</b>	<b>264</b>	<b>5,10</b>
- DEPOSITOS NOVO BANCO SA 0,70 2017-01-08	EUR	150	2,83	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,15 2017-07-07	EUR	150	2,83	0	0,00
- DEPOSITOS NOVO BANCO SA 0,10 2017-01-20	EUR	200	3,77	200	3,86
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,50 2016-07-06	EUR	0	0,00	300	5,79
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>500</b>	<b>9,43</b>	<b>500</b>	<b>9,65</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.415</b>	<b>45,53</b>	<b>2.635</b>	<b>50,85</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912796JJ95 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,55 2017-03-30	USD	221	4,18	224	4,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		221	4,18	224	4,33
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>		<b>221</b>	<b>4,18</b>	<b>224</b>	<b>4,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>221</b>	<b>4,18</b>	<b>224</b>	<b>4,33</b>
FR0012789949 - ACCIONES EUROPCAR GROUPE SA	EUR	67	1,26	0	0,00
CH0316124541 - ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	56	1,06	49	0,96
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	58	1,09	52	1,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	0	0,00	49	0,95
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	81	1,52	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	60	1,17
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	68	1,28	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	53	1,00	27	0,51
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	70	1,31	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	78	1,47	75	1,45
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	32	0,60	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	53	1,00	26	0,51
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	57	1,08	27	0,52
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	58	1,09	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	73	1,38	48	0,93
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	0	0,00	58	1,12
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	56	1,06	60	1,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>860</b>	<b>16,20</b>	<b>533</b>	<b>10,29</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<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>		860	16,20	533	10,29
BE6213829094 - PARTICIPACIONES PETERCAM B FUND	EUR	106	2,00	100	1,94
LU0152980495 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPL. INVEST.	EUR	0	0,00	279	5,39
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	363	6,85	362	6,99
<b>TOTAL IIC</b>		469	8,85	742	14,32
<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>		1.550	29,23	1.499	28,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.965	74,76	4.134	79,79

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.