

PRIVARY F2 DISCRECIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3015

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** ROYAL BANK OF CANADA **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

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

Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º

08007 - Barcelona

932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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 FONDO

Fecha de registro: 24/09/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en activos de renta fija, renta variable y mercados monetarios, sin que existan porcentajes preestablecidos de distribución por activos, emisores públicos o privados, divisas, países, incluidos países emergentes, sin límite definido, ni sector económico. No existe predeterminación sobre el porcentaje que habitualmente se mantendrá en mercados del área no Euro. Tampoco existe predeterminación para la renta variable en cuanto al nivel de capitalización, que podrá ser elevada, media o baja, ni para la renta fija en cuanto a la calidad crediticia y duración de activos. En todo caso será gestionado de forma activa, con el objetivo de optimizar, en todo momento, la relación riesgo/rentabilidad, según criterio discrecional de la Sociedad Gestora, sin que ello suponga necesariamente una elevada rotación de la cartera y un incremento de gastos.

El fondo podrá tener una exposición total en Renta Variable no superior al 50%.

Únicamente, el fondo podrá invertir, hasta un 5% de la exposición total, en Renta Fija Privada sin calificación crediticia concreta.

Podrá invertir hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,08	0,20	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,28	-0,25	-0,08

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	238.557,31	240.478,17
Nº de Partícipes	103	103
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	27.363	114,7005
2015	28.053	115,0724
2014	26.924	112,0129
2013	26.782	112,0655

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	0,29	0,00	0,29	0,86	0,00	0,86	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,32	-0,27	0,55	-0,60	1,77	2,73			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	26-09-2016	-0,34	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	22-09-2016	0,41	24-06-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,73	1,32	1,51	2,24	2,48	3,43			
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75			
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,17	0,44	0,48	0,17	0,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,15	1,16	1,13	1,13			

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

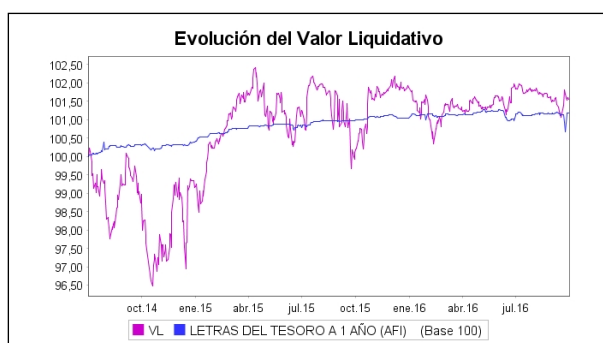
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,32	0,32	0,32	0,32	1,28	1,28	1,28	0,00

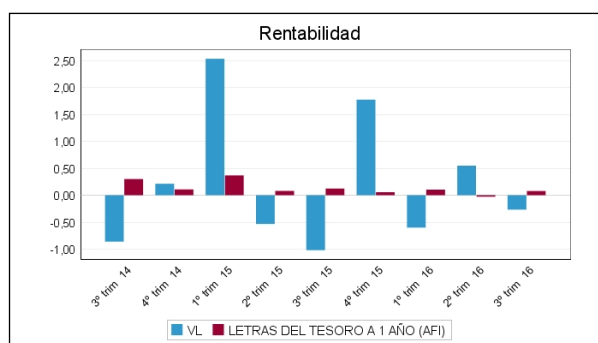
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.574	93,46	26.185	94,68
* Cartera interior	19.859	72,58	20.411	73,80
* Cartera exterior	5.696	20,82	5.751	20,79
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,07	23	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.628	5,95	1.028	3,72
(+/-) RESTO	161	0,59	444	1,61
TOTAL PATRIMONIO	27.363	100,00 %	27.657	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)	27.657	27.487	28.053	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,80	0,07	-2,17	-1.239,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,27	0,54	-0,33	-149,18
(+) Rendimientos de gestión	0,05	0,87	0,65	-93,80
+ Intereses	0,08	0,07	0,22	14,81
+ Dividendos	0,01	0,12	0,14	-95,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,13	0,62	17,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,55	0,21	0,29	156,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,72	0,27	-0,52	-364,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,06	-0,10	-137,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,33	-0,99	-1,34
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,86	0,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	3,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	121,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.363	27.657	27.363	

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

3. Inversiones financieras

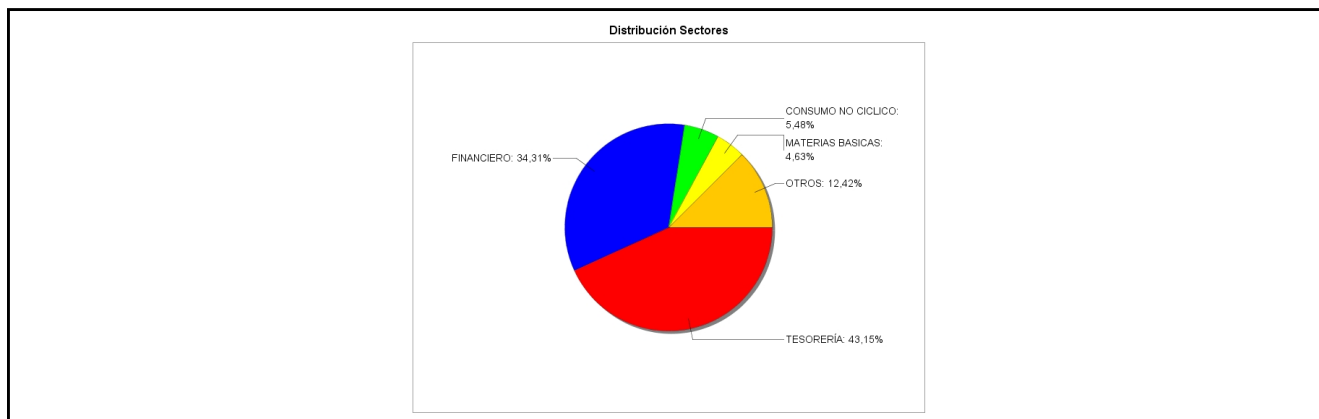
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	10.000	36,55	8.000	28,93
TOTAL RENTA FIJA	10.000	36,55	8.000	28,93
TOTAL RV COTIZADA	779	2,85	586	2,11
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	779	2,85	586	2,11
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	9.080	33,15	11.825	42,79
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.859	72,55	20.411	73,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.250	11,88	3.206	11,60
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	3.250	11,88	3.206	11,60
TOTAL RV COTIZADA	2.446	8,93	2.545	9,20
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	2.446	8,93	2.545	9,20
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.696	20,81	5.751	20,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.555	93,36	26.162	94,63

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/09/2016 existían dos participaciones que representaban el 38,4 y el 23,08 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 10000000€. Este importe representa el 0,55 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los meses estivales han sido tranquilos acompañados de datos macroeconómicos positivos que han confirmado que la economía mundial para el 2016 va por camino de crecer el 3,2% frente al 3,1% del 2015, y ello se ha traducido con subidas en las bolsas desde los mínimos de junio después del inesperado resultado del Brexit a finales del 2T, que se saldó con fuertes caídas en los activos de riesgo. Los valores refugio han vuelto a tomar importancia en este inicio de trimestre, a la espera de las consecuencias económicas reales del Brexit; la primera ministra del Reino Unido Theresa May ya ha puesto fecha para iniciar el periodo de desconexión con la Unión Europea, será a finales de marzo 2017, en un discurso en el que el Gobierno británico ha decidido apostar por un Brexit "duro", como se conoce a la política que pretende priorizar el control de la inmigración sobre el acceso al mercado único. La libra esterlina ha seguido su caída respecto al euro mientras que la bolsa de Londres ha seguido la tendencia alcista desde el inicio del proceso, los

inversores han descontado un escenario favorable para las multinacionales británicas exportadoras. La eurozona ha seguido creciendo a un ritmo del 0,3% intertrimestral, durante el cual el consumo de los hogares no se ha visto afectado por el repunte de la incertidumbre, ayudado por las medidas del BCE. El crecimiento ha sido dispar, liderado por España con un avance del 0,8% intertrimestral, junto con Alemania han sido las economías que han mantenido el ritmo más fuerte seguidas de Portugal, Francia e Italia que se han mantenido más rezagadas. La falta de acuerdo para formar gobierno en España puede frenar el momento positivo de la economía española. Pero ha sido la situación financiera de Deutsche Bank la que ha dado la alarma en los mercados financieros este final de trimestre por la noticia de la alta multa impuesta por las autoridades americanas al banco la cual ha sido finalmente reducida a una cantidad entre 4B y 5B de dólares muy inferior a los 14B de dólares iniciales. Las alertas se han disparado cuando el Gobierno alemán se ha negado a conceder las ayudas públicas solicitadas y el BCE ha eludido pronunciarse sobre la situación individual de los bancos. El fondo no ha estado expuesto directamente al sector financiero, el cual ha sufrido fuertes correcciones y puntas de volatilidad por la incertidumbre de la salud real de los balances de las entidades financieras en Europa después de los resultados de los test de estrés.

En Estados Unidos, el crecimiento en el 2T ha sido algo menor, el 1,2% anual respecto el 1,6% el trimestre anterior. Sin perspectivas alcista en el corto plazo de la inflación y a la espera de los movimientos del BCE en la eurozona, la Fed ha dejado los tipos de referencia al mismo nivel, y ha dejado la puerta abierta para una subida a finales de año justificado por la solidez del mercado laboral. Los inversores van a estar pendientes del resultado final de las elecciones en EE.UU. Las últimas encuestas han mostrado la igualdad entre los candidatos a la Casa Blanca, el republicano Donald Trump y la demócrata Hilary Clinton. Una victoria de Donald Trump haría repuntar la volatilidad en las bolsas, las cuales no les gusta el radicalismo y la primera reacción sería una fuerte corrección. Delante un mercado financiero sensible a los acontecimientos económicos y políticos globales, la gestión del fondo se ha caracterizado en este trimestre por realizar una precisa cobertura Delta de la cartera de renta variable con derivados.

En lo que se refiere al resto de economías, la japonesa ha vuelto a decepcionar con un escaso crecimiento intertrimestral, a pesar de los esfuerzos del BOJ por reactivar la economía; en julio ha aprobado un nuevo plan de estímulos fiscales y ha dejado abierta la posibilidad de ampliar el ritmo de la expansión cuantitativa para finales de año. Por el contrario, las economías asiáticas emergentes han mantenido un buen crecimiento (China ha crecido un 6,7% en el 2T). En el resto de emergentes, América Latina se ha estabilizado a la espera de futuros movimientos por parte de la Fed. A finales de septiembre los países exportadores de petróleo (OPEP) han llegado a un acuerdo en reducir la producción de crudo con el fin de frenar el desplome de los precios de los últimos años; ha sido el primer acuerdo desde la crisis financiera global.

En este tercer trimestre, el riesgo medio global en RV del fondo ha sido del 8,93% situándose en el conjunto de la gestora dentro del rango de nivel de riesgo bajo. La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 2,94%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -143067,05.

El patrimonio del fondo ha disminuido en un -1,32% en el tercer trimestre manteniéndose el número de partícipes y siendo el TER del primer semestre del 0,96.

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.

En el conjunto de la gestora, la rentabilidad y la volatilidad en el trimestre se sitúan acordes al nivel de riesgo tanto del fondo como del conjunto de la gestora. La rentabilidad del trimestre ha sido del -0,27% con una volatilidad del 1,32% mientras que en las letras del tesoro en el mismo período han sido del 0,08% y 1,18% respectivamente.

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
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
ES00000123W5 - REPO RBC IS 0,39 2016-07-01	EUR	0	0,00	8.000	28,93
ES00000120J8 - REPO RBC IS 0,42 2016-10-03	EUR	10.000	36,55	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.000	36,55	8.000	28,93
TOTAL RENTA FIJA		10.000	36,55	8.000	28,93
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	470	1,72	297	1,07
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	309	1,13	289	1,04
TOTAL RV COTIZADA		779	2,85	586	2,11
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		779	2,85	586	2,11
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2017-09-23	EUR	1.080	3,95	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2017-09-23	EUR	1.000	3,65	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2017-09-23	EUR	1.000	3,65	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2017-09-23	EUR	1.000	3,65	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	1.000	3,65	1.000	3,62
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	1.000	3,65	1.000	3,62
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	1.000	3,65	1.000	3,62
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	1.000	3,65	1.000	3,62
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	1.000	3,65	1.000	3,62
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,30 2016-09-08	EUR	0	0,00	700	2,53
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-09-08	EUR	0	0,00	1.075	3,89
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-09-08	EUR	0	0,00	1.000	3,62
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-09-08	EUR	0	0,00	1.000	3,62
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-09-08	EUR	0	0,00	1.000	3,62
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,30 2016-09-04	EUR	0	0,00	750	2,71
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,30 2016-09-04	EUR	0	0,00	650	2,35
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,30 2016-09-04	EUR	0	0,00	650	2,35
TOTAL DEPÓSITOS		9.080	33,15	11.825	42,79
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.859	72,55	20.411	73,83
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
XS0982710740 - RENTA FIJA INEOS GROUP HOLDINGS 5,75 2019-02-15	EUR	572	2,09	560	2,03
XS1001749107 - RENTA FIJA MICROSOFT 2,13 2021-12-06	EUR	614	2,25	612	2,21
XS1055940206 - RENTA FIJA WIND ACQ FINANCE 7,00 2021-04-23	EUR	263	0,96	246	0,89
XS1048521733 - RENTA FIJA SHELL INTL FINANCE 1,63 2021-03-24	EUR	592	2,16	593	2,14
XS0856023147 - RENTA FIJA IBM CORP 1,38 2019-11-19	EUR	610	2,23	610	2,21
XS1048518358 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	598	2,19	585	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.250	11,88	3.206	11,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.250	11,88	3.206	11,60
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		3.250	11,88	3.206	11,60
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	165	0,60	136	0,49
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	403	1,47	426	1,54
DE0006335003 - ACCIONES KRONES AG	EUR	126	0,46	137	0,50
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTER.	EUR	145	0,53	150	0,54
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	127	0,46	123	0,44
IT0001479374 - ACCIONES LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	175	0,64	180	0,65
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	98	0,36	82	0,30
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	EUR	150	0,55	149	0,54
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	140	0,51	0	0,00
BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	231	0,84	462	1,67
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	222	0,81	272	0,98
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	336	1,23	279	1,01
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	128	0,47	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	149	0,54
TOTAL RV COTIZADA		2.446	8,93	2.545	9,20
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		2.446	8,93	2.545	9,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.696	20,81	5.751	20,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.555	93,36	26.162	94,63

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.