

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

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: 29/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 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 un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por 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% del patrimonio. 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	0,83	0,75	3,19	6,05
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	1.287.687,00	1.424.412,00
Nº de accionistas	152,00	154,00
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	5.483	4,2583	4,0918	4,3049
2015	8.834	4,4218	4,3205	5,6039
2014	3.007	4,8968	4,4162	4,9951
2013	2.323	4,8515	4,7331	4,8972

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	1,10	0,00	1,10	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)

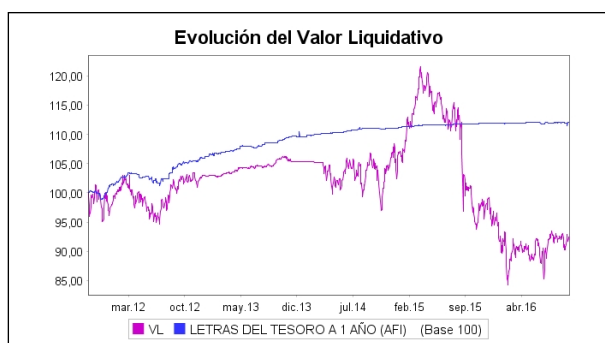
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-3,70	2,71	-1,28	-5,02	-1,02	-9,70	0,93	2,31	

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)	1,94	0,60	0,60	0,71	0,62	2,44	1,70	0,87	1,15

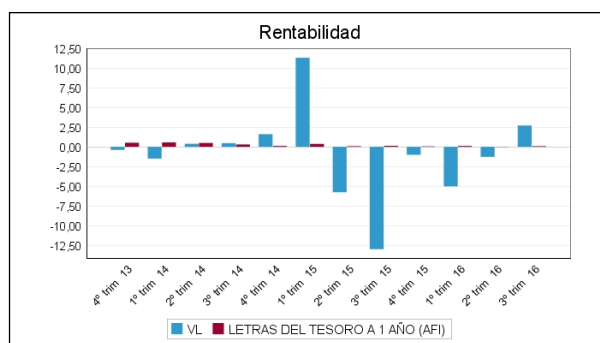
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.836	88,20	5.389	91,25
* Cartera interior	805	14,68	908	15,37
* Cartera exterior	4.029	73,48	4.480	75,86
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	566	10,32	567	9,60
(+/-) RESTO	81	1,48	-50	-0,85
TOTAL PATRIMONIO	5.483	100,00 %	5.906	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)	5.906	8.134	8.834	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-10,04	-31,27	-43,01	-72,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,79	-1,29	-5,36	-284,28
(+) Rendimientos de gestión	3,43	-0,65	-3,34	-546,77
+ Intereses	0,02	0,01	0,04	5,57
+ Dividendos	0,34	0,75	1,30	-61,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,05	0,34	56,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,43	-0,80	-4,18	-359,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	-0,70	-0,46	-133,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	0,05	0,07	232,91
± Otros resultados	0,09	-0,02	-0,45	-394,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,64	-2,04	-14,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,36	-1,10	-12,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-13,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,19	-0,72	-17,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,06	-16,52
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,10	-24,19
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	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)	5.483	5.906	5.483	

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

3. Inversiones financieras

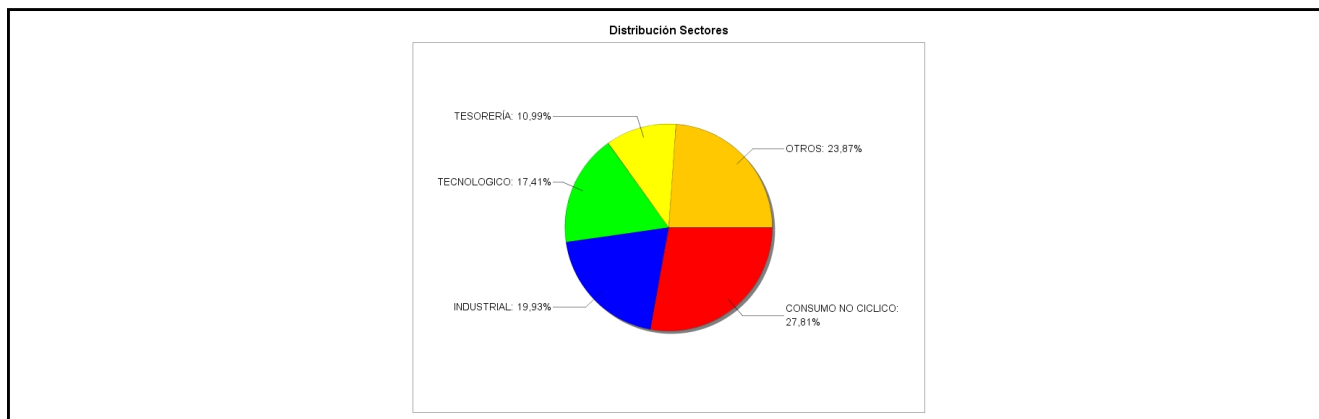
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	247	4,51	241	4,09
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	247	4,51	241	4,09
TOTAL RV COTIZADA	558	10,18	666	11,28
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	558	10,18	666	11,28
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 INTERIOR	805	14,69	908	15,37
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	3.494	63,75	3.975	67,30
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	3.494	63,75	3.975	67,30
TOTAL IIC	535	9,75	505	8,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.029	73,50	4.480	75,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.835	88,19	5.388	91,23

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/12/16)	1.759	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1759	
TOTAL OBLIGACIONES		1759	

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
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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el mes con una rentabilidad del 0,5% en QUANTICA XXII, frente a la caída del -0,7% del Eurostoxx50 o el -0,2% del índice MSCI World en Euros. La rentabilidad en el año en curso es -3,9% en QUANTICA XXII frente al +0,4% del índice MSCI World o -8,1% del Eurostoxx50. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 1,18%.

En el mes de julio los mercados repuntaron después de la votación a favor del Brexit. Los inversores se tranquilizaron después de que las diferentes autoridades de la Unión Europea y Gran Bretaña comunicaran que la desconexión sería de

forma pactada y a largo plazo. Por otra parte, los diferentes bancos centrales optaron por una relajación o por un retraso del endurecimiento de sus políticas monetarias. Además, los resultados corporativos trimestrales fueron mejores a los resultados que la mayoría de analistas preveían. Con este entorno positivo QUANTICA XXII, con un nivel de inversión del 75,6% y una liquidez del 24,4%, cerró el mes de julio con una rentabilidad del +3,2% frente a una rentabilidad del +4,4% del Eurostoxx50 y una del +3,2% del MSCI World en Euros.

Sin grandes cambios a nivel macro y con poco volumen, agosto empezó con subidas en los diferentes índices debido mayormente a los buenos resultados de los test a la banca europea. En la segunda parte del mes, los mercados experimentaron correcciones generalizadas. La causa fue la alerta lanzada por la Fed sobre el modesto crecimiento de la economía estadounidense. No obstante, su intención de subida de tipos de interés para finales de año seguía sin cambios. QUANTICA XXII, con un nivel de inversión del 79,4% y una liquidez del 20,6%, cerró el mes de agosto con una rentabilidad del -0,9% frente a una rentabilidad del +1,1% del Eurostoxx50 y una del -0,2% del MSCI World en Euros.

En septiembre las bolsas repuntaron por unos buenos datos macroeconómicos en China, Alemania, Gran Bretaña y con unos malos datos en Estados Unidos. En las últimas semanas del mes, el sector financiero ha lastrado los mercados.

El comportamiento de nuestras acciones en cartera y el movimiento del grado de inversión en función de la incertidumbre que percibimos en los mercados; nos ha permitido mantener una volatilidad netamente inferior al índice de referencia. QUANTICA XXII, a final de trimestre tiene una cartera con una beta de 0,85 y una volatilidad del 15,7%, netamente inferior al 25,3% del índice de referencia. Cerramos el trimestre con un nivel de inversión del 82% y una liquidez del 18%.

Durante el trimestre hemos implementado coberturas implementadas vía futuros (EuroStoxx50, Mini SP500, y EURUSD que cotizan respectivamente en Eurex, CME y CME). En el momento de máxima cobertura, las garantías de los futuros sumaron un peso el 1,12% sobre el patrimonio de la Sicav.

Comparando la cartera a inicio y a final del trimestre, las principales entradas en cartera en el sector de la tecnología de la información son: Facebook, S&P Global; en el sector consumo básico es: Tyson Foods; en el sector inmobiliario es Goodman Group; en el sector industrial son: Berry Plastics; en el sector tecnológico Activision Blizzard y Atos.

Las posiciones que han salido de la cartera durante este trimestre en el sector de consumo básico son: Kerry Group; en el sector salud son Grifols y Gerresheimer; en el sector industrial son: Osram y O'reilly Automotive; en el sector consumo cíclico es: Coach; en el sector tecnológico es: Infineon; en el sector papelero es Europac.

A inicio de trimestre, en QUANTICA teníamos 154 accionistas con un patrimonio total en cartera de 5.905.765,67€ y un valor liquidativo de 4,146108€. A cierre de trimestre, tenemos 152 accionistas con un patrimonio total en cartera de 5.483.334,61€ y un valor liquidativo de 4,258282. Los gastos en la gestión (TER) del 0,6% en el último trimestre, un 1,94% desde inicio de año. El riesgo medio en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 80,52%. La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 5,64%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -31643,39.

Comparándonos con otras IIC de GESIURIS de volatilidades y característica similares, QUANTICA XXII ha obtenido una rentabilidad del 2,71% en el trimestre con una exposición media a renta variable durante el período del 80,52%. Stock Area SICAV, con una exposición media a renta variable del 71,56%, ha obtenido un rendimiento en el trimestre del 3,99% y Deep Value International, con una exposición media a renta variable del 95,08%, ha obtenido un rendimiento en el trimestre un 6,42%.

Nuestra posición respecto los mercados para los próximos meses sigue siendo conservadora. Creemos que los mayores catalizadores para los mercados en el corto plazo serán: las negociaciones entre la Unión Europea e Inglaterra, el riesgo en la banca europea y la evolución del escaso crecimiento de la inflación en las distintas zonas geográficas, con el consecuente efecto que este hecho tendría en los diferentes "quantitative easing" y en los mercados.

Creemos que estos riesgos latentes no están plenamente descontados por el mercado. Por eso en QUANTICA XXII mantenemos el nivel de inversión entre el 80% - 90% y seguimos apostando fuertemente por la no indexación. Hacemos un stock picking enfocándonos en seleccionar empresas con modelos de negocio sólidos, con buena situación financiera y una amplia diversificación geográfica. Destacar que todas las empresas presentes en nuestra cartera tienen un potencial alcista en los próximos 12 meses superior al 15% según nuestros modelos de valoración.

*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,s gestionadas por la Sociedad es: "ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012729 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	247	4,51	241	4,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		247	4,51	241	4,09
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		247	4,51	241	4,09
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		247	4,51	241	4,09
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	103	1,74
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	150	2,73	147	2,48
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	284	5,19	236	4,00
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAC	EUR	0	0,00	33	0,57
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	124	2,26	147	2,49
TOTAL RV COTIZADA		558	10,18	666	11,28
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		558	10,18	666	11,28
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 INTERIOR		805	14,69	908	15,37
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
US08579W1036 - ACCIONES BERRY PLASTICS GROUP	USD	225	4,10	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	232	4,24	0	0,00
AU000000GMG2 - ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	87	1,58	0	0,00
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	66	1,21	72	1,21
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	139	2,54	70	1,18
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	316	5,77	248	4,20
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	115	2,09	127	2,14
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	191	3,49	108	5,22
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	108	1,98	332	5,63
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	86	1,46
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	290	5,30	323	5,47
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	202	3,43
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	0	0,00	289	4,89
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	238	4,34	250	4,23
US1897541041 - ACCIONES COACH INC	USD	0	0,00	352	5,96
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	0	0,00	126	2,13
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	0	0,00	326	5,52
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	216	3,95	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	193	3,51	152	2,57
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	215	3,92	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	141	2,58	166	2,81
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	199	3,63	295	4,99
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	270	4,92	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOL AG	EUR	0	0,00	149	2,52
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	226	4,13	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	26	0,47	103	1,74
TOTAL RV COTIZADA		3.494	63,75	3.975	67,30
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		3.494	63,75	3.975	67,30
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROP	EUR	0	0,00	143	2,43
US4642861037 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALI	USD	149	2,71	0	0,00
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	183	3,34	260	4,41
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	101	1,72
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	203	3,70	0	0,00
TOTAL IIC		535	9,75	505	8,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.029	73,50	4.480	75,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.835	88,19	5.388	91,23

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.