

COMPANIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3163

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 23/01/2006

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 Bolsa de Valores.

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	0,27	0,32	0,27	0,54
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	7.891.728,00	7.909.452,00
Nº de accionistas	1.998,00	1.997,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,05

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	13.850	1,7550	1,6006	1,7940
2015	14.190	1,7941	1,6891	1,9316
2014	13.864	1,7282	1,6280	1,7925
2013	13.669	1,6772	1,4684	1,6772

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			
1,38	1,75	1,65	8829	29,23	BBCN

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	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

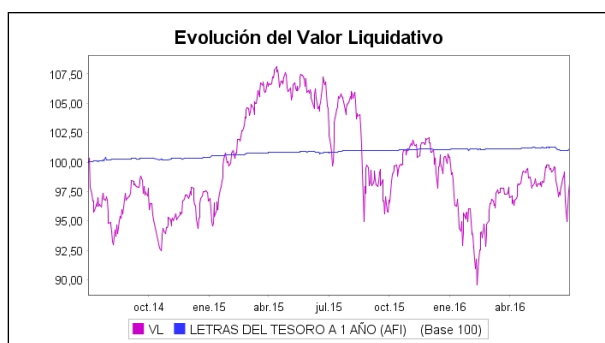
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-2,18	0,82	-2,98	3,75	-4,73	6,70			

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)	0,67	0,36	0,31	0,33	0,32	1,26	1,31	1,22	0,00

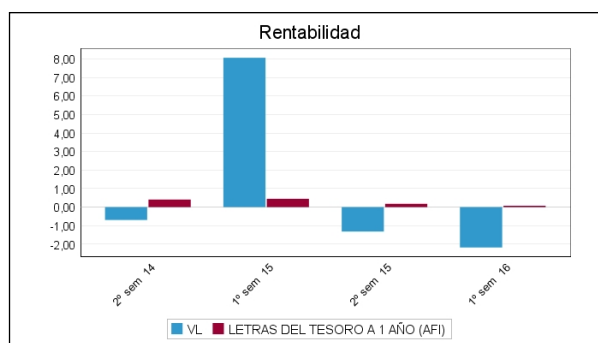
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

N/D

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	11.400	82,31	12.280	86,54
* Cartera interior	10.401	75,10	10.881	76,68
* Cartera exterior	1.017	7,34	1.390	9,80
* Intereses de la cartera de inversión	-18	-0,13	9	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.256	9,07	1.086	7,65
(+/-) RESTO	1.194	8,62	824	5,81
TOTAL PATRIMONIO	13.850	100,00 %	14.190	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)	14.190	14.920	14.190	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,22	-1,00	-0,22	-78,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-2,79	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-2,27	-1,31	-2,27	65,75
(+) Rendimientos de gestión	-1,59	-0,68	-1,59	121,90
+ Intereses	0,14	0,19	0,14	-30,63
+ Dividendos	0,46	0,18	0,46	139,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,07	-0,16	128,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,28	-1,16	-0,28	-76,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,28	0,50	-1,28	-342,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,47	-0,35	-0,47	27,86
± Otros resultados	-0,01	0,03	-0,01	-123,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,63	-0,68	3,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,34	-0,37	4,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-24,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,12	-7,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,14	-0,10	-0,14	39,46
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-51,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-74,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.850	14.190	13.850	

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

3. Inversiones financieras

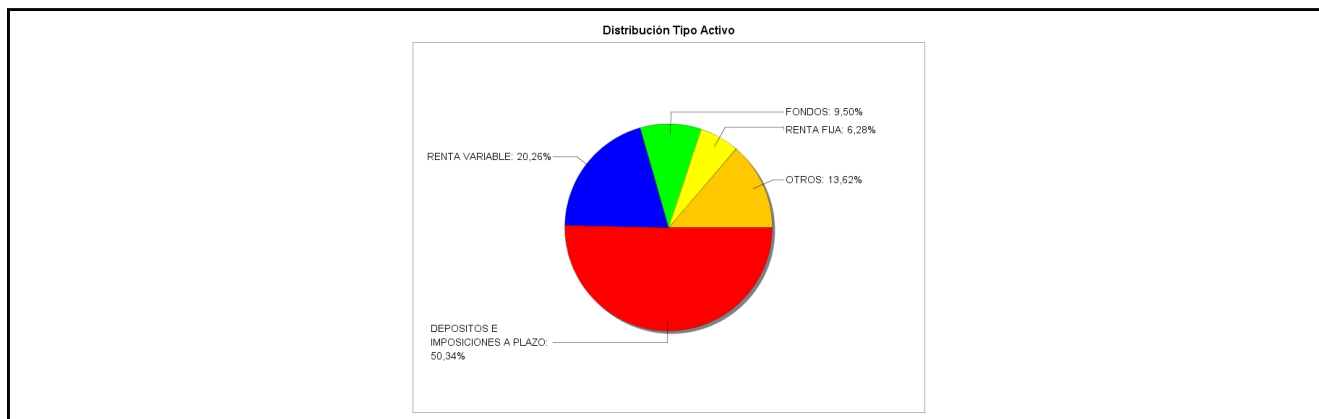
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	870	6,29	868	6,11
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	870	6,29	868	6,11
TOTAL RV COTIZADA	2.005	14,47	1.954	13,76
TOTAL RV NO COTIZADA	56	0,40	108	0,76
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.061	14,87	2.062	14,52
TOTAL IIC	524	3,78	428	3,02
TOTAL DEPÓSITOS	6.972	50,33	7.523	53,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.427	75,27	10.881	76,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	86	0,61
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	86	0,61
TOTAL RV COTIZADA	745	5,38	669	4,72
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	745	5,38	669	4,72
TOTAL IIC	792	5,72	950	6,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.537	11,10	1.705	12,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.964	86,37	12.586	88,67

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO USA	V/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (21/09/16)	350.486	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (08/09/16)	491.880	Inversión
Total subyacente renta fija		842366	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2900 (15/07/16)	870	Inversión
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. PUT EUX VOW3 GR 110 (16/12/16)	242	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2750 (16/09/16)	825	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3000 (15/07/16)	1.800	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (16/09/16)	144	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3000 (15/07/16)	2.700	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. PUT EUX BAY GR 86 (16/12/16)	344	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8500 (16/12/2016)	255	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3200 (16/12/16)	640	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2800 (16/12/16)	5.040	Inversión
Total subyacente renta variable		12860	
TOTAL OBLIGACIONES		855227	

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 30/03/2016 la sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2015 y el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2015. A 11 de Abril del 2016 se realiza el FORMULARIO PARA LA NOTIFICACIÓN DEL ESTADO MIEMBRO ORIGEN. A 12 de Mayo de 2016 se comunica la convocatoria de la Junta General de Accionistas de Compañía General de Inversiones, SICAV, S.A. Se publican los acuerdos adoptados por la JGA de la sociedad con fecha 15 de junio de 2016, y el 16 de Junio se anuncia el pago de dividendos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2016 existía una participación que representaba el 61,08 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La primera mitad del ejercicio 2016 se ha caracterizado por la debilidad, y sobre todo por la volatilidad, al igual que sucedió en el ejercicio anterior. Los mercados bursátiles siguieron la senda bajista que habían iniciado en la primavera de 2015. El mercado norteamericano se mantuvo más robusto. Los tipos de interés han seguido bajando en todas las economías occidentales. En la mayoría de plazos ya cotizan en terreno negativo. A pesar de ello, las tasas de crecimiento siguen siendo muy flojas. Y la tendencia deflacionista sigue instalada. Todo ello dificulta la gestión del eterno problema en el mundo occidental: la elevada deuda. A este problema se agregan otros no menos preocupantes: la insuficiencia de las dotaciones a las pensiones o la fragilidad del proyecto europeo. En España la dificultad de constituir gobierno alimenta la inestabilidad financiera.

Más concretamente, el Ibex 35 bajó alrededor de un -14,47% asumiendo una volatilidad del 31,82% en el semestre, el Eurostoxx 50 bajó un -12,33% con una volatilidad del 27,09%, y la Letra del Tesoro a 1 año ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,45%. En este mismo intervalo Compañía General de Inversiones, SICAV bajó un -2,18%, asumiendo una volatilidad del 12,51%.

El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,67%. El riesgo medio en renta variable ha sido del 48,31%, una parte

materializado en acciones, otra en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50, Ibex35 y MSCI mini Emerging Markets) y el resto en instituciones de inversión colectiva, algunas de ellas gestionadas por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA. La gestión de la cartera fue activa. La composición de la cartera de valores tuvo movimientos tendentes a reducir la beta. La exposición en derivados se fue modificando en función del comportamiento de los mercados: cuando el mercado retrocedía el riesgo aumentaba, y viceversa.

En renta variable destacan compras de AENA, Heineken y Gas Natural (alguna de estas posiciones se redujeron parcialmente en tomas de beneficios), y ventas en Inmobiliaria Colonial y Caixabank. Aproximadamente un 9,5% se mantiene en posiciones en fondos o sicav de clara vocación de renta variable. Las posiciones en los fondos y sicav se han alterado ligeramente, destacando una reducción en las participaciones de March Vini Catena, y adquisiciones en Torrella Inversiones SICAV.

La parte destinada a la renta fija está materializada en depósitos bancarios y emisiones a corto plazo. Mantenemos una duración extremadamente corta y adquieren importancia los productos de emisores solventes. Todo ello nos provoca que los rendimientos de este tipo de activo sean ínfimos. Los vencimientos de las emisiones bancarias se irán aplicando a productos monetarios de emisores no financieros con tal de reducir la exposición a este sector.

Se mantiene una posición en derivados sobre el Bund a 10 años y otra en derivados sobre el bono americano a 10 años. Se trata de una posición a la baja por valor del 6,5% del patrimonio de la sicav.

Aunque los mercados de renta variable se mantienen atractivos desde un punto de vista fundamental, el inestable entorno macroeconómico sugiere que la volatilidad puede persistir en los mercados de materias primas, renta variable y renta fija.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 46,04%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -174358,43.

En el período, el patrimonio de la IIC ha aumentado hasta 3.925.401,09€, y el número de accionistas ha aumentado en 1 hasta 1998.

Apalancamiento Medio: 38,96

La IIC a 31 de Junio tiene un activo clasificado como 48.1.j) (acciones Union Europea de Inversiones).

Durante el período, en quince de las sesiones en las que hubo negociación se produjo una diferencia superior al 5% entre la cotización de la acción y su valor teórico, como consecuencia de la propia actividad de negociación en el mercado bursátil.

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
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDEUCO SA 6,00 2020-03-18	EUR	216	1,56	211	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		216	1,56	211	1,48
XS0647188605 - RENTA FIJA AMADEUS CAPITAL MKTS 4,88 2016-07-15	EUR	328	2,37	329	2,32
XS0458748851 - RENTA FIJA GAS NATURAL CAPITAL 4,38 2016-11-02	EUR	326	2,36	328	2,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		654	4,73	657	4,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		870	6,29	868	6,11
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		870	6,29	868	6,11
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	162	1,17	0	0,00
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	72	0,52	81	0,57
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	45	0,32	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	214	1,55	250	1,76
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	88	0,63	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	177	1,28	105	0,74
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	108	0,78	0	0,00
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	65	0,47	225	1,58
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	132	0,93
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	208	1,50	216	1,52
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	177	1,28	56	0,40
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	80	0,58	170	1,20
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	171	1,20
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	609	4,39	547	3,86
TOTAL RV COTIZADA		2.005	14,47	1.954	13,76
ES0181480114 - ACCIONES U.E DE INVERSIONES	EUR	56	0,40	108	0,76
TOTAL RV NO COTIZADA		56	0,40	108	0,76
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.061	14,87	2.062	14,52
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	114	0,82	0	0,00
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	116	0,84	123	0,87
ES0114493036 - PARTICIPACIONES AM TREA CAPITAL	EUR	55	0,40	60	0,43
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	239	1,72	245	1,72
TOTAL IIC		524	3,78	428	3,02
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-04-07	EUR	502	3,62	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-08	EUR	405	2,92	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-08	EUR	400	2,89	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-08	EUR	400	2,89	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-03-10	EUR	500	3,61	0	0,00
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-02-22	EUR	575	4,15	0	0,00
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-02-22	EUR	575	4,15	0	0,00
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-10-20	EUR	500	3,61	500	3,52
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,55 2017-02-21	EUR	765	5,52	765	5,39
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,55 2017-02-05	EUR	750	5,42	750	5,29
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,30 2016-08-05	EUR	500	3,61	500	3,52
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,50 2016-07-19	EUR	500	3,61	500	3,52
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,37 2016-04-04	EUR	0	0,00	500	3,52
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,50 2016-03-07	EUR	0	0,00	500	3,52
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,75 2016-04-02	EUR	0	0,00	400	2,82
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,75 2016-04-02	EUR	0	0,00	400	2,82
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,75 2016-04-02	EUR	0	0,00	400	2,82
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,40 2016-02-17	EUR	0	0,00	575	4,05
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,40 2016-02-17	EUR	0	0,00	575	4,05
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,50 2016-02-04	EUR	0	0,00	250	1,76
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 0,60 2016-12-29	EUR	600	4,33	600	4,23
- DEPOSITOS CATALUNYA BANC 2,00 2016-05-04	EUR	0	0,00	308	2,17
TOTAL DEPÓSITOS		6.972	50,33	7.523	53,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.427	75,27	10.881	76,65
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
US06738C7864 - RENTA FIJA BARCLAYS CAPITAL INC 9,38 2036-08-14	USD	0	0,00	86	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	86	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	86	0,61
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	86	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	124	0,90	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	72	0,52	71	0,50
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	160	1,15	180	1,27
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	191	1,38	201	1,42
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	199	1,43	217	1,53
TOTAL RV COTIZADA		745	5,38	669	4,72
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		745	5,38	669	4,72
LU0566417779 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	0	0,00	108	0,76
LU0278557920 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MGM	USD	211	1,52	221	1,56
LU0355496760 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	278	2,01	288	2,03
LU0109391861 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON I	USD	303	2,19	333	2,34
TOTAL IIC		792	5,72	950	6,69
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.537	11,10	1.705	12,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.964	86,37	12.586	88,67

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.