

## GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

Informe Semestral del Primer Semestre 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.gesuris.com](http://www.gesuris.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@gesuris.com](mailto:atencionalcliente@gesuris.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 FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7,

#### Descripción general

Política de inversión: "El fondo tiene normalmente una exposición mínima del 75% y una máxima del 90% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que la renta variable nacional pueda superar el 90% de dicha inversión, ni la emitida por países de la OCDE de fuera de la Zona Euro el 5%. Invertirá en valores de RV emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%. El resto se invertirá en renta fija, pública o privada de mercados autorizados. Un máximo del 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+, según S&P, o equivalentes) y el resto de calidad crediticia alta (A- o superior), aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Si las emisiones no están calificadas se tendrá en cuenta el rating del emisor. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el del resto de renta fija. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años.

Se podrá invertir hasta un 5% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, que no sean del grupo de la Gestora. 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.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan."

#### **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	0,25	0,21	0,25	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	223.106,26	233.407,42
Nº de Partícipes	134	132
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	4.160	18,6438
2015	4.646	19,9050
2014	5.894	18,4992
2013	5.379	17,7005

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	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	2014	2013	2011
<b>Rentabilidad IIC</b>	-6,34	-0,12	-6,23	7,60	-8,60	7,60	4,51	19,16	-14,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-7,40	24-06-2016	-7,40	24-06-2016	-6,66	24-08-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,03	20-06-2016	3,20	15-02-2016	5,80	25-08-2015

(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	2014	2013	2011
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	26,60	25,21	28,06	20,83	33,56	24,06	15,03	16,42	29,71
<b>Ibex-35</b>	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45	18,84	27,96
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,46	0,44	0,48	0,17	0,21	0,24	0,51	1,60	1,76
<b>DJ Euro Stoxx 50</b>	27,67	28,32	27,20	20,39	29,50	23,04	16,94	16,22	28,54
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,16	11,16	11,12	10,84	10,56	10,84	10,16	11,26	15,01

(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.

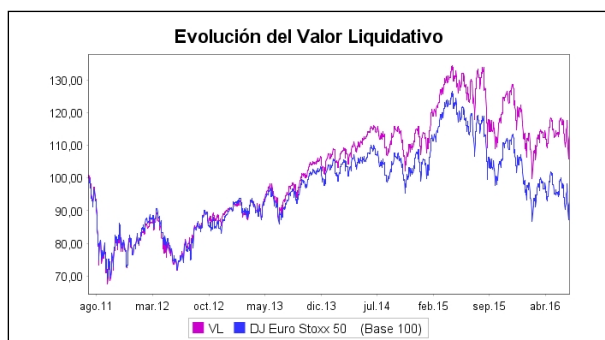
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,23	0,62	0,62	0,63	0,62	2,46	2,44	2,46	0,00

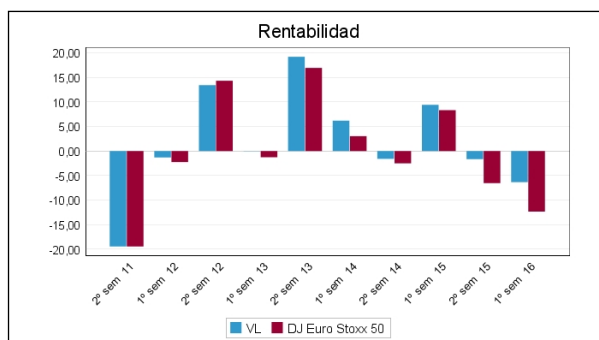
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	80.093	1.984	0,13
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.465	208	-0,71
Renta Fija Mixta Internacional	24.470	2.432	0,32
Renta Variable Mixta Euro	6.068	100	-5,22
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	41.327	3.274	-6,88
Renta Variable Internacional	42.003	1.626	-4,69
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	38.589	207	-0,27
Global	46.253	1.880	-2,42
<b>Total fondos</b>	<b>285.268</b>	<b>11.711</b>	<b>-2,18</b>

\*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	3.369	80,99	4.215	90,72
* Cartera interior	401	9,64	657	14,14
* Cartera exterior	2.978	71,59	3.572	76,88
* Intereses de la cartera de inversión	-10	-0,24	-14	-0,30
* 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)	422	10,14	275	5,92
(+/-) RESTO	368	8,85	156	3,36
TOTAL PATRIMONIO	4.160	100,00 %	4.646	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)	4.646	4.759	4.646	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,53	-0,57	-4,53	623,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,90	-1,86	-6,90	238,70
(+) Rendimientos de gestión	-5,51	-0,58	-5,51	758,19
+ Intereses	0,14	0,20	0,14	-32,96
+ Dividendos	2,60	0,39	2,60	501,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,01	-0,07	573,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,85	-1,38	-6,85	351,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,33	0,22	-1,33	-660,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,39	-1,27	-1,39	-0,28
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-10,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	-1,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-45,22
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,02	-0,16	831,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.160	4.646	4.160	

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

### 3. Inversiones financieras

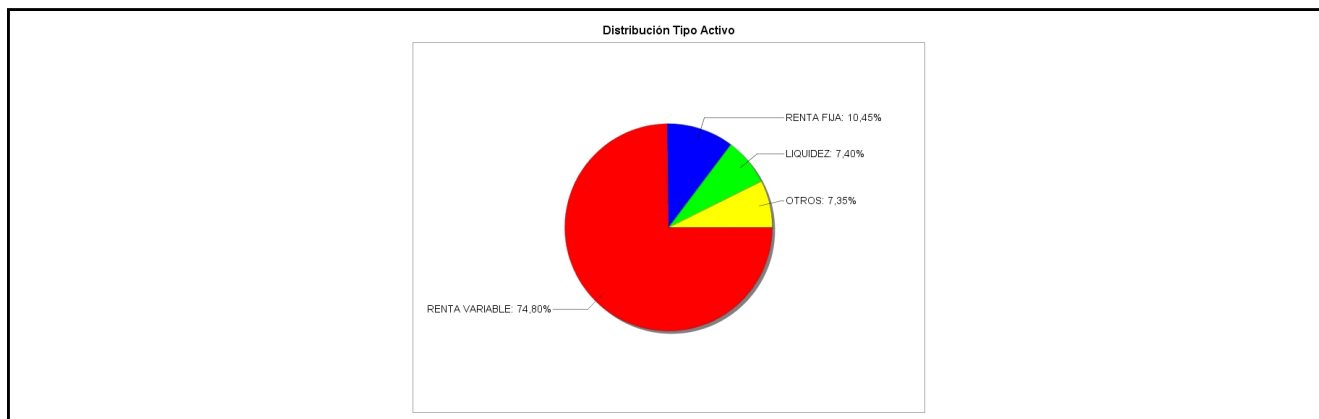
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	232	5,58	446	9,61
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	232	5,58	446	9,61
TOTAL RV COTIZADA	169	4,05	211	4,55
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	169	4,05	211	4,55
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	401	9,63	657	14,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	202	4,87	423	9,11
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	202	4,87	423	9,11
TOTAL RV COTIZADA	2.943	70,75	3.227	69,46
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	2.943	70,75	3.227	69,46
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	3.145	75,62	3.650	78,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.546	85,25	4.308	92,73

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2900 (15/07/16)	290	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. PUT EUX VOW3 GR 110 (16/12/16)	88	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2750 (16/09/16)	275	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3000 (15/07/16)	600	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3000 (15/07/16)	600	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. PUT EUX BAY GR 86 (16/12/16)	258	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3200 (16/12/16)	320	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2800 (16/12/16)	1.400	Inversión
Total subyacente renta variable		3831	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3831	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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. Partícipes 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



	SI	NO
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

No aplicable.

## 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. 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.

Gesuris Euro Equities, FI es un fondo con una política de inversión con el objetivo encaminada a invertir su patrimonio en renta variable europea. Sus niveles de exposición a bolsa europea oscilan entre el 90% y el 100%. La cartera está compuesta mayoritariamente por valores componentes del Eurostoxx 50. Al utilizar derivados financieros de renta variable europea, dada su estructura apalancada, el fondo tiene liquidez que aplica a instrumentos monetarios solventes, líquidos y a corto plazo, o simplemente tiene liquidez en la cuenta del depositario.

El Eurostoxx 50 bajó alrededor de un -12,33% asumiendo una volatilidad del 27,09% en el semestre, mientras que en este mismo intervalo Gesuris Euro Equities, FI bajó un -6,34%, asumiendo una volatilidad del 26,60%.

El ratio TER de la IIC en el período ha sido 1,23%. El riesgo medio en renta variable ha sido del 93,37%. La posición global de renta variable se ha mantenido alrededor 90% del patrimonio, aunque oscilando entre este nivel y el 100%. Concretamente, a 30 de junio era del 94,81%. A esta misma fecha, el fondo tenía posiciones en contado por aproximadamente un 75% de su patrimonio. En derivados tenía un riesgo del 20%. Destacamos adquisiciones en Heineken y banco BNP, y ventas en Caixabank, Deutsche Bank, BBVA y Allianz.

La posición principal de derivados se materializa en puts 2800 vendidas de vencimiento diciembre de 2016 de Eurostoxx 50. Concretamente equivalía a un 14,78% del patrimonio del fondo a finales del semestre.

El fondo está sobreponderado de forma relevante respecto al Eurostoxx 50 en acciones de SAP, Bayern, Siemens, BNP y Anheuser-Busch, e infraponderado en acciones de Banco Santander.

El fondo no opera en divisas. Todas las posiciones están denominadas en euros.

También tiene posiciones en renta fija a corto plazo por un importe equivalente al 9,93% del patrimonio. El hecho de que parte del riesgo asumido se materialice en derivados, libera tesorería a pesar de que el fondo está plenamente expuesto a bolsa.

Creemos que, durante el primer semestre, el mercado ha sobre reaccionado a la revisión a la baja de las expectativas, y por lo tanto podríamos asistir a una recuperación general de precios.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 27,83%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -56729,06.

En el período, el patrimonio de la IIC ha disminuido hasta 4.159.545,19€, y el número de partícipes ha aumentado en 2 hasta 132.

Apalancamiento Medio: 24,73

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite 90% valores en Renta Variable establecido por folleto.

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
XS0287409212 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	0	0,00	111	2,38
ES0340609215 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,50 2017-04-18	EUR	0	0,00	103	2,21
XS0828012863 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 5,81 2017-09-05	EUR	232	5,58	233	5,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		232	5,58	446	9,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		232	5,58	446	9,61
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		232	5,58	446	9,61
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	59	1,42	53	1,13
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	10	0,25	6	0,13
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	16	0,36
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	42	1,00	43	0,93
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	19	0,46	23	0,50
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	38	0,92	70	1,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		169	4,05	211	4,55
<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>		169	4,05	211	4,55
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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 INTERIOR</b>		401	9,63	657	14,16
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
FR0010948240 - RENTA FIJA ALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	0	0,00	219	4,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	219	4,72
IT0004644602 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,50 2016-10-29	EUR	202	4,87	204	4,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	4,87	204	4,39
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		202	4,87	423	9,11
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		202	4,87	423	9,11
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	0	0,00	6	0,13
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	7	0,16
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	54	1,29	78	1,67
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	106	2,55	105	2,26
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	103	2,48	93	2,01
BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	223	5,37	217	4,68
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	26	0,61	46	1,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	68	1,63	72	1,56
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	83	1,99	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	90	2,17	89	1,92
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	55	1,32	62	1,33
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	44	1,07	53	1,15
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	103	2,48	106	2,28
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	67	1,60	73	1,58
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	168	4,04	183	3,95
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	150	3,60	157	3,38
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	15	0,36	12	0,27
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	48	1,15	47	1,01
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	58	1,40	55	1,19
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	72	1,73	73	1,57
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	28	0,66	37	0,80
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	75	1,81	92	1,99
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	21	0,51	34	0,73
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	32	0,76	31	0,67
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	168	4,03	160	3,45
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	89	2,14	126	2,72
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	184	4,41	180	3,87
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	64	1,54	164	3,52
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	34	0,74
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	126	3,03	162	3,49
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	174	4,17	165	3,55
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	35	0,84	41	0,88
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	97	2,33	102	2,20
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	153	3,67	167	3,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	167	4,01	193	4,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.943	70,75	3.227	69,46
<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>		2.943	70,75	3.227	69,46
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		3.145	75,62	3.650	78,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.546	85,25	4.308	92,73

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.