

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, 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.

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

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: 16/05/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: "La exposición máxima a la renta variable será del 30%. El resto será en renta fija y mercado monetario, de emisores públicos o privados. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en emisiones con calidad crediticia baja (BB+ o inferior) y el resto en emisiones con calidad crediticia mínima media (BBB- 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. En renta fija se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo rating que el del resto de la renta fija.

Los activos de renta fija en los que invierta el fondo serán de emisores de países pertenecientes o no a la OCDE.

La duración media será como máximo de 5 años.

El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

La renta variable será mayoritariamente en euro y contratada en mercados de la zona Euro, sin límite de capitalización. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La exposición a mercados emergentes no superará el 30%.

Asimismo, podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. "

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	0,09	0,00	0,09	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	167.937,14	153.097,82
Nº de Partícipes	106	105
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	3.674	21,8769
2015	3.416	22,3098
2014	3.220	21,8176
2013	2.625	21,3291

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,94	0,16	-2,10	0,62	-1,59	2,26	2,29		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	24-06-2016	-1,82	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,87	28-06-2016	0,95	22-01-2016		

(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	2014	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,97	6,33	7,58	4,77	8,20	6,01	3,61		
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,17	0,21	0,24	0,51		
Benchmark Iurisfond	7,03	6,99	7,13	10,98	7,36	7,54	4,24		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,10	3,10	3,08	2,94	2,98	2,94	3,13		

(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.

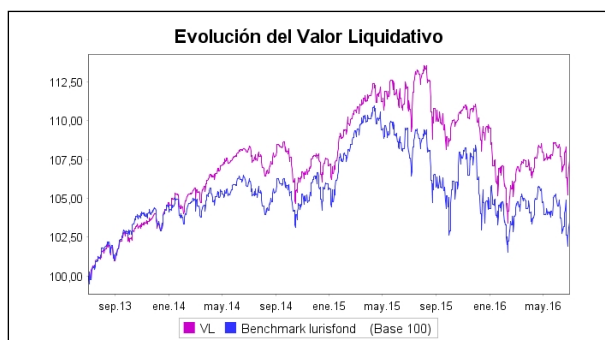
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,30	0,32	0,32	0,32	1,25	1,21	1,20	0,00

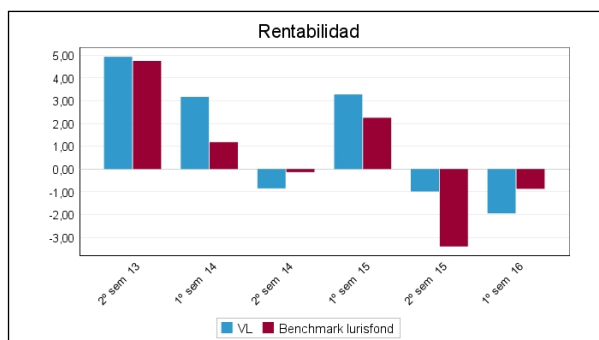
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 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
Total fondos	285.268	11.711	-2,18

*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	3.229	87,89	3.200	93,68
* Cartera interior	2.906	79,10	3.059	89,55
* Cartera exterior	326	8,87	137	4,01
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,08	4	0,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	221	6,02	77	2,25
(+/-) RESTO	223	6,07	139	4,07
TOTAL PATRIMONIO	3.674	100,00 %	3.416	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)	3.416	3.463	3.416	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,07	-0,22	9,07	-4.174,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,81	-1,08	-1,81	64,72
(+) Rendimientos de gestión	-1,21	-0,46	-1,21	159,72
+ Intereses	0,23	0,29	0,23	-23,58
+ Dividendos	0,10	0,05	0,10	84,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,05	-0,05	-1,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	-0,65	0,17	-125,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,23	0,04	-1,23	-2.970,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	-0,12	-0,42	237,15
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,65	-0,63	-5,14
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-3,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	5,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-13,78
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	-9,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	-9,09
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.674	3.416	3.674	

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

3. Inversiones financieras

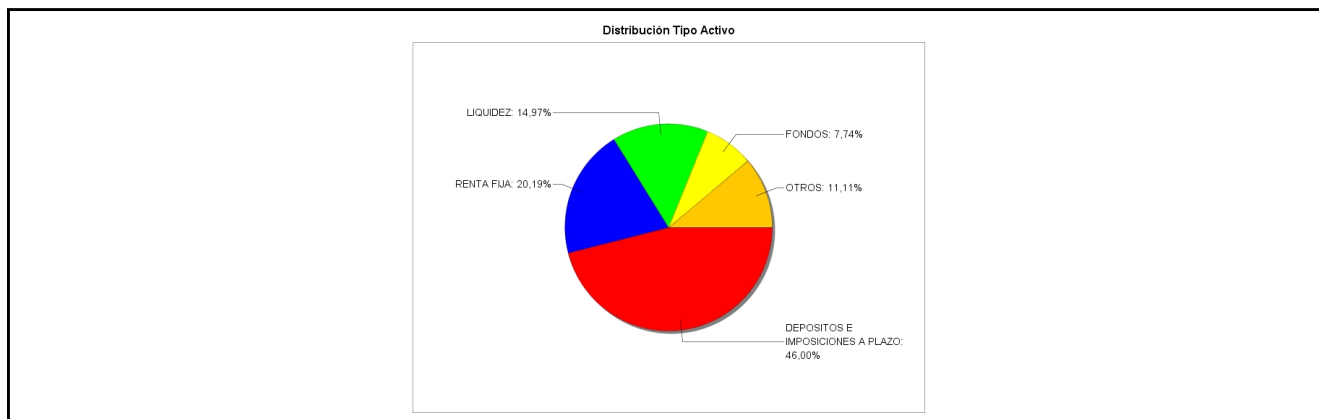
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	317	8,63	319	9,34
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	425	11,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	742	20,20	319	9,34
TOTAL RV COTIZADA	191	5,19	197	5,76
TOTAL RV NO COTIZADA	11	0,31	22	0,64
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	202	5,50	219	6,40
TOTAL IIC	284	7,74	299	8,76
TOTAL DEPÓSITOS	1.690	45,97	2.222	65,08
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.919	79,41	3.059	89,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	425	11,55	212	6,20
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	425	11,55	212	6,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	425	11,55	212	6,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.343	90,96	3.271	95,78

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 ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (08/09/16)	163.960	Inversión
Total subyacente renta fija		163960	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2900 (15/07/16)	145	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2750 (16/09/16)	138	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3000 (15/07/16)	300	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3000 (15/07/16)	600	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8500 (16/12/2016)	128	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)	1.120	Inversión
Total subyacente renta variable		2750	
TOTAL OBLIGACIONES		166710	

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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 425000€. Este importe representa el 0,09 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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 Gesiuris Iurisfond, FI bajó un -1,94%, asumiendo una volatilidad del 6,97%. El Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 25 % Eurostoxx-50 + 75 % Euro Cash Indices Libor 6M, que ha obtenido una rentabilidad del -2,92%, asumiendo una volatilidad del 6,77%.

El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,62%. El riesgo medio en renta variable ha sido del 25,55%, una parte materializado en acciones, otra en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50 e Ibex35) 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 y Saeta Yield (alguna de estas posiciones se redujeron parcialmente en tomas de beneficios), y ventas en Inmobiliaria Colonial y Naturhouse. Aproximadamente un 8% se mantiene en posiciones en fondos o sicav de clara vocación de renta variable. Las posiciones en los fondos y sicav se han mantenido constantes a lo largo del periodo.

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. Durante el periodo se han comprado 2 emisiones de Renta Fija de Heathrow Funding y Volkswagen Leasing.

Se mantiene una posición en derivados sobre el Bund a 10 años. Se trata de una posición a la baja por valor del 5% del patrimonio del fondo.

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 28,92%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -43802,11.

En el período, el patrimonio de la IIC ha aumentado hasta 3.673.945,55€, y el número de partícipes ha aumentado en 1 hasta 106.

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

Apalancamiento Medio: 25,04

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	%
XS0683639693 - RENTA FIJA ICO 5,75 2017-03-27	EUR	0	0,00	113	3,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	113	3,31
XS0683639693 - RENTA FIJA ICO 5,75 2017-03-27	EUR	113	3,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		113	3,07	0	0,00
ES0340609215 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,50 2017-04-18	EUR	0	0,00	103	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	103	3,01
ES0340609215 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,50 2017-04-18	EUR	102	2,77	0	0,00
ES0413679269 - RENTA FIJA BANKINTER 2,75 2016-07-26	EUR	102	2,79	103	3,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		204	5,56	103	3,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		317	8,63	319	9,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00001212L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,33 2016-07-01	EUR	425	11,57	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		425	11,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		742	20,20	319	9,34
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	27	0,73	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	0	0,00	35	1,01
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	24	0,64	0	0,00
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	32	0,94
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	28	0,75	29	0,84
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	113	3,07	101	2,97
TOTAL RV COTIZADA		191	5,19	197	5,76
ES0181480114 - ACCIONES U.E DE INVERSIONES	EUR	11	0,31	22	0,64
TOTAL RV NO COTIZADA		11	0,31	22	0,64
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		202	5,50	219	6,40
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	95	2,58	97	2,84
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	190	5,16	202	5,92
TOTAL IIC		284	7,74	299	8,76
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-06-06	EUR	125	3,40	0	0,00
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-05-13	EUR	100	2,72	0	0,00
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-04-14	EUR	125	3,40	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-04-13	EUR	150	4,08	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-04-13	EUR	150	4,08	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,20 2016-12-22	EUR	110	2,99	110	3,22
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-12-22	EUR	150	4,08	150	4,39
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-11-03	EUR	180	4,90	180	5,27
- DEPOSITOS BBVA 0,15 2016-06-13	EUR	0	0,00	325	9,52
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 0,35 2017-09-04	EUR	200	5,44	200	5,86
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 0,35 2017-09-04	EUR	200	5,44	200	5,86
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,50 2016-07-06	EUR	200	5,44	200	5,86
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,33 2016-06-02	EUR	0	0,00	125	3,66
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,25 2016-05-09	EUR	0	0,00	100	2,93
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,25 2016-04-11	EUR	0	0,00	125	3,66
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,37 2016-04-08	EUR	0	0,00	300	8,78
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,50 2016-01-15	EUR	0	0,00	130	3,81
- DEPOSITOS CATALUNYA BANC 2,00 2016-05-04	EUR	0	0,00	77	2,26
TOTAL DEPÓSITOS		1.690	45,97	2.222	65,08
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.919	79,41	3.059	89,58
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
XS0702452995 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	106	2,88	0	0,00
XS0383001996 - RENTA FIJA HEATHROW FUNDING LTD 4,60 2018-02-15	EUR	107	2,92	0	0,00
FR0010948240 - RENTA FIJA ALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	110	3,00	110	3,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		323	8,80	110	3,21
IT0004644602 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,50 2016-10-29	EUR	101	2,75	102	2,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	2,75	102	2,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		425	11,55	212	6,20
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		425	11,55	212	6,20
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		425	11,55	212	6,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.343	90,96	3.271	95,78

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.