

OSSO DE SIO FORT, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3286

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: 12/01/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, 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 no superior a 12 meses en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. 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% de la exposición total.

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.

La Sociedad no cumple con la Directiva 2009/65/EC. 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	0,48	0,31	0,48	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,04	0,00	0,03

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	2.408.287,00	2.537.970,00
Nº de accionistas	111,00	114,00
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	17.464	7,2515	6,5667	7,7100
2015	19.561	7,7074	7,0802	8,4767
2014	17.957	7,1886	6,5090	66,7343
2013	15.541	65,2355	56,6568	65,2355

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	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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)

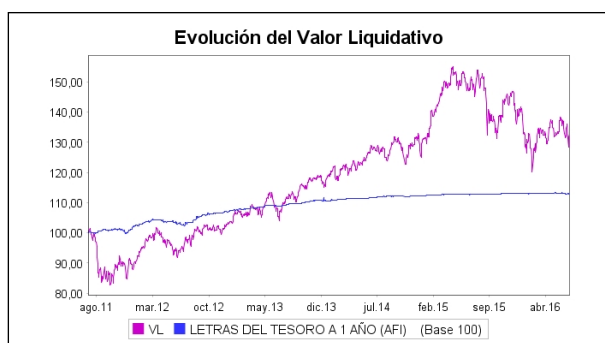
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-5,91	0,01	-5,93	5,47	-9,38	7,22	10,20	15,11	-9,71

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)	0,45	0,22	0,24	0,30	0,25	1,08	1,20	1,26	0,00

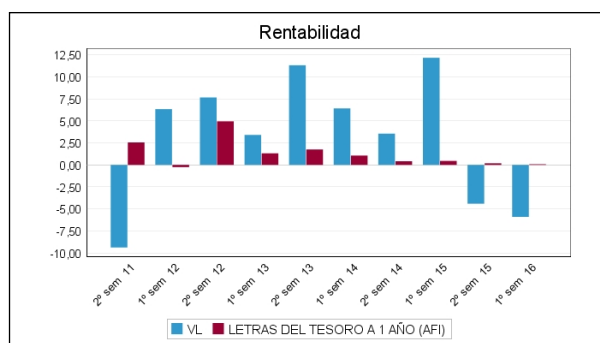
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	15.247	87,31	18.515	94,65
* Cartera interior	1.552	8,89	1.532	7,83
* Cartera exterior	13.617	77,97	16.939	86,60
* Intereses de la cartera de inversión	77	0,44	44	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.825	16,18	761	3,89
(+/-) RESTO	-608	-3,48	285	1,46
TOTAL PATRIMONIO	17.464	100,00 %	19.561	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)	19.561	0	19.561	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,02	1,53	-5,02	-408,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,34	6,63	-6,34	-189,81
(+) Rendimientos de gestión	-5,98	7,47	-5,98	-175,13
+ Intereses	0,46	0,58	0,46	-26,10
+ Dividendos	1,34	2,00	1,34	-37,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,25	0,41	-250,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,43	2,30	-7,43	-403,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,05	-0,12	106,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,80	2,71	-0,80	-127,62
± Otros resultados	0,15	0,19	0,15	-23,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,97	-0,47	-54,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,50	-0,25	-53,70
- Comisión de depositario	-0,04	-0,10	-0,04	-62,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-42,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-67,65
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,28	-0,14	-54,02
(+) Ingresos	0,10	0,13	0,10	-27,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,09	0,13	0,09	-33,86
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	1.161,39
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.464	19.561	17.464	

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

3. Inversiones financieras

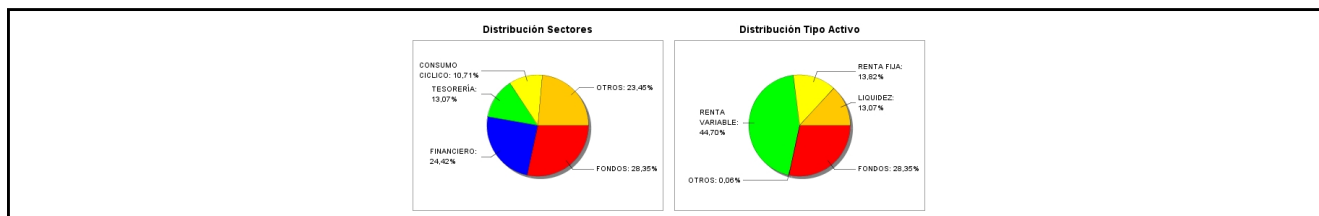
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	609	3,48	544	2,79
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	609	3,48	544	2,79
TOTAL RV COTIZADA	454	2,60	627	3,21
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	454	2,60	627	3,21
TOTAL IIC	490	2,81	364	1,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.553	8,89	1.535	7,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.804	10,34	1.608	8,22
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	1.804	10,34	1.608	8,22
TOTAL RV COTIZADA	7.352	42,06	9.054	46,29
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	7.352	42,06	9.054	46,29
TOTAL IIC	4.461	25,54	6.277	32,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.617	77,94	16.939	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.171	86,83	18.474	94,44

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)	654.340	Inversión
BN. BPE FINANCIACION 6,873% 22/10/20	V/ Compromiso	166	Inversión
Total subyacente renta fija		654506	
TOTAL OBLIGACIONES		654506	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

A 30/06/2016 existían dos participaciones que representaban el 26,83 y el 40,28 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Gesiuris Healthcare, FI) por un total de 100.000€ (0,55% sobre patrimonio medio en el periodo). Con fecha 27/01/2016 se inscribe una modificación de escasa relevancia del reglamento debido a la adaptación al modelo normalizado elaborado por la CNMV. La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Gesiuris Healthcare, FI) por un total de 50.000€ (0,29% sobre patrimonio medio en el periodo)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los tipos de interés regresan a sus mínimos históricos tras el Brexit.

La deuda pública alemana se sitúa en rentabilidades negativas en todos sus plazos. La tir del bono a 10 años alcanza el -0,13% a finales del semestre. Las rentabilidades de la deuda pública española se encuentran en niveles negativos hasta el 2 años. La tir del bono español a 10 años se sitúa en el 1,16%. También el Euribor finaliza el semestre con rentabilidad negativa -0,06%. El bono americano a 10 años retrocede a sus mínimos históricos, cerrando el semestre al 1,47%. Las expectativas de subida de tipo de interés de la FED se han ido desvaneciendo conforme transcurría el semestre, primero

por la caída del precio del petróleo y después por la sorpresa del resultado del referéndum británico.

Los mercados de renta corporativa y high yield han sido los claros ganadores en este semestre con rentabilidades del 4% y 3% respectivamente, tras el anuncio de Dragui de la compra por parte del BCE de toda emisión de renta fija investment grade. Este mensaje ha devuelto la liquidez que el mercado de renta fija había perdido en el periodo diciembre 2015 a marzo 2016.

Las bolsas mundiales cierran el semestre con rentabilidades negativas, con la única excepción de Rusia 21,5% y Brasil 43,7% (en euros) tras la ligera recuperación del precio del petróleo.

Las bolsas europeas cierran el semestre con rentabilidades negativas del -11,28%. Los sectores que más han sufrido han sido el financiero, seguros y coches con pérdidas superiores al 20%. En positivo recursos básicos +10%, energía + 7% y alimentación +3%.

El S&P 500 cierra el semestre ligeramente positivo, 0,5% en euros, mientras el Nasdaq y el Russell 2000 cierran con ligeras pérdidas -5% y -1%.

El euro cierra el semestre fortaleciéndose un 2,5% respecto al dólar. Destacar la caída de la libra tras el brexit que retrocede un 12,5% en el año. Las monedas más fuertes en este periodo han sido el real brasileño +19,2%, el yen +14,3% y el rublo +11,4%.

A 30 de Junio 2016 el patrimonio de la SICAV era de 17.463.727,25 euros, con un valor liquidativo de 7,2515 euros la acción en manos de 111 accionistas y con 2.408.287 accs en circulación. A 31 de Diciembre de 2015, el patrimonio era de 19.561.028 euros, con un valor liquidativo de 7,7074 euros la acción cuya titularidad ostentaban 114 accionistas.

El VaR histórico es del 2,51%. Nos 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 riesgo medio global en renta variable de la sicav es del 75,6%. Los gastos soportados por el fondo suponen un 0,45% en el año y un 0,22% en el último trimestre. La Sicav invierte en fondos de renta variable que pueden utilizar derivados. Está apalancada en un 24,36%.

En el primer semestre 2016 la rentabilidad de la Sicav ha sido de un -5,91% frente al 0,08% de las letras del Tesoro a 1 año, con una volatilidad del 17,17% frente al 0,45% de dicho índice. El Benchmark de referencia de la Sicav está compuesto por: un 50% del índice Euro Stoxx 600, que se ha depreciado un -11,28% en el período; un 25% del índice S&P 500 que se ha apreciado un 0,43% en euros y un 25% del Markit Iboxx € Sovereigns 1-3 años que se ha apreciado un 0,28%. La rentabilidad de dicho Benchmark ha sido del -5,46% en el período.

A 30 de Junio 2016 la cartera estaba invertida en un 73,2% en acciones, ETFs y fondos de renta variable y en un 26% en renta fija (emisiones de deuda privada, fondos y tesorería). La liquidez a final de semestre se ha aumentado hasta el 16,2%.

Tanto en la inversión de renta fija como en la de renta variable se combinan activos directos y fondos de inversión y ETFs.

La Sicav ha reducido su peso de renta variable en un 4%, con las ventas de STATOIL, GOLDCORP, NUMERICABLE, VODAFONE, HERSHEY, HOTCHIEF. Hemos incorporado a la cartera HILTON, MARRIOT y TOLL BROTHERS, aumentando el peso en el sector inmobiliario.

En lo que respecta a los Fondos de inversión se ha vendido la posición en Japón, el fondo de acciones preferentes y el ETF que invertía en bancos regionales americanos. Por el contrario se ha iniciado una posición en el ETF de Biotechs y aumentado la posición sobre el ETF del NASDAQ.

Finalmente se han eliminado las dos posiciones de renta fija en dólar australiano y la subordinada de Banco Popular.

La Sicav se mantendrá invertida por encima del 75% en activos de renta variable, ante la falta de rentabilidad en los activos de renta fija investment grade y ante una muy razonable valoración de los principales mercados bursátiles (Europa y EEUU), en relación a los mercados de Renta fija, incluyendo el high yield.

Las variaciones más significativas de la composición del patrimonio en relación con el 31 de Diciembre 2015 no alteran sensiblemente la composición del mismo en términos de riesgo, manteniéndose el perfil de la SICAV como arriesgado, dada su fuerte exposición a renta variable y a activos de renta fija en divisas.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de las IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 25,45%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -21702,36.

Política de Ejercicio del Derecho a 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 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
XS1207054666 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,88 2049-12-29	EUR	91	0,52	0	0,00
ES0205037007 - RENTA FIJA ESTACIONAM. Y SERV. 6,88 2021-07-23	EUR	210	1,20	203	1,04
XS0550098569 - RENTA FIJA BPE FINANCIACIONES 6,87 2020-10-22	EUR	160	0,91	168	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		461	2,63	370	1,90
ES0130124003 - RENTA FIJA SOS CUETARA PREF 0,00 2049-12-20	EUR	148	0,85	174	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		148	0,85	174	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		609	3,48	544	2,79
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		609	3,48	544	2,79
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	162	0,93	0	0,00
ES0110944016 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	0	0,00	138	0,71
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	161	0,92	189	0,97
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	141	0,72
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	131	0,75	158	0,81
TOTAL RV COTIZADA		454	2,60	627	3,21
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		454	2,60	627	3,21
ES0109874000 - PARTICIPACIONES GESIURIS HEALTHCARE	EUR	490	2,81	364	1,86
TOTAL IIC		490	2,81	364	1,86
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.553	8,89	1.535	7,86
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
US92912EAC75 - RENTA FIJA VALEANT PHARMACEUTIC 6,75 2018-08-15	USD	86	0,49	0	0,00
FR0011401728 - RENTA FIJA EDF 6,00 2049-12-29	GBP	108	0,62	0	0,00
US03938LAP94 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 8,00 2039-10-15	USD	261	1,49	0	0,00
US4568374007 - RENTA FIJA ING GROEP NV 6,20 2049-12-15	USD	226	1,30	231	1,18
US060505EH35 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 6,25 2049-09-29	USD	273	1,57	278	1,42
XS0254907388 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 5,88 2023-05-19	GBP	204	1,17	219	1,12
XS0268300281 - RENTA FIJA KFW INTERNATIONAL 9,61 2017-09-25	BRL	76	0,44	61	0,31
US61747WAA71 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 11,50 2020-10-22	BRL	157	0,90	125	0,64
AU3CB0201366 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 4,65 2017-11-07	AUD	0	0,00	283	1,45
US879385AD49 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 8,25 2030-09-15	USD	228	1,31	212	1,08
XS0205935470 - RENTA FIJA RBS GROUP 5,50 2049-11-21	EUR	184	1,05	199	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.804	10,34	1.608	8,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.804	10,34	1.608	8,22
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		1.804	10,34	1.608	8,22
GB00BQ8P0644 - ACCIONES VIRGIN MONEY	GBP	39	0,22	0	0,00
US9120081099 - ACCIONES US FOODS HOLDING	USD	87	0,50	0	0,00
DE0007235301 - ACCIONES SGL CARBON SE	EUR	98	0,56	0	0,00
US8894781033 - ACCIONES TOLL BROTHERS INC	USD	170	0,97	0	0,00
US43300A1043 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	101	0,58	0	0,00
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO	USD	0	0,00	247	1,26
FR0011594233 - ACCIONES NUMERICABLE	EUR	0	0,00	151	0,77
GB00B128C026 - ACCIONES AIR BERLIN PLC	EUR	63	0,36	82	0,42
US05990K1060 - ACCIONES BANK OF CALIFORNIA	USD	0	0,00	202	1,03
US92857W3088 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	USD	0	0,00	356	1,82
US5394391099 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	USD	187	1,07	181	0,92
AU000000BOQ8 - ACCIONES BANK OF QUEENSLAND	AUD	213	1,22	187	0,96
IT0005092165 - ACCIONES BANCA MONTE PASCHI	EUR	46	0,26	148	0,76
US03836W1036 - ACCIONES AQUA AMERICA INC	USD	0	0,00	274	1,40
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN	CHF	268	1,53	287	1,47
US09253U1088 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	331	1,90	296	1,51
US48248M1027 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	278	1,59	287	1,47
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	0	0,00	172	0,88
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	186	1,06	287	1,47
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN	USD	161	0,92	205	1,05
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	180	1,03	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	172	0,99	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES STATOIL ASA	NOK	0	0,00	322	1,65
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP	CHF	196	1,12	241	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	133	0,68
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	150	0,86	93	0,48
CA3809564097 - ACCIONES GOLDCORP INC	USD	0	0,00	106	0,54
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	163	0,93	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	161	0,92	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	191	1,09	266	1,36
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	156	0,89	195	0,99
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	110	0,63	136	0,69
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	195	1,11	219	1,12
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	105	0,60	92	0,47
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	331	1,89	400	2,05
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	294	1,68	326	1,66
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	257	1,47	348	1,78
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	142	0,73
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	272	1,56	290	1,48
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	361	2,07	357	1,83
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	254	1,45	286	1,46
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	183	1,05	173	0,88
FR0000033409 - ACCIONES FONCIERE LYONNAISE	EUR	250	1,43	219	1,12
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	392	2,24	426	2,18
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	190	1,09	187	0,96
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	256	1,46	327	1,67
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	134	0,77	245	1,25
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	174	0,99	165	0,84
TOTAL RV COTIZADA		7.352	42,06	9.054	46,29
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		7.352	42,06	9.054	46,29
US26924G2012 - PARTICIPACIONES PUREFUNDS ISE CYBER	USD	323	1,85	0	0,00
US92189F4037 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS RUSIA	USD	188	1,08	0	0,00
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS VIETN	USD	263	1,51	0	0,00
GG00BPFJTF46 - PARTICIPACIONES PERSHING SQUARE CAP	USD	0	0,00	280	1,43
LU0708055370 - PARTICIPACIONES HSBC FRONTIER MKT	EUR	239	1,37	231	1,18
LU0310187579 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE MIDDLE EAST+AS	USD	0	0,00	229	1,17
US00162Q7262 - PARTICIPACIONES BARRON'S 400 ETF	USD	274	1,57	278	1,42
LU0432979614 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL HEALTHCAR	USD	332	1,90	280	1,43
LU0106244527 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	GBP	237	1,35	191	0,98
US97717W8102 - PARTICIPACIONES TROWER MIDDLE EAST MAN	USD	302	1,73	287	1,47
US78464A6982 - PARTICIPACIONES STATE STREET BANK	USD	0	0,00	386	1,97
US78355W8174 - PARTICIPACIONES GUGGENHEIM	USD	253	1,45	255	1,30
US74347R3131 - PARTICIPACIONES PROS. ULTRAST 7-10 Y	USD	0	0,00	321	1,64
IE0032590923 - PARTICIPACIONES PRINC. PREF SECCFUND	USD	0	0,00	172	0,88
LU0635705832 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND	USD	0	0,00	330	1,68
LU0048573561 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	434	2,48	383	1,96
LU0234695293 - PARTICIPACIONES GS JAPAN PORTFOLIO	JPY	0	0,00	231	1,18
US4642877702 - PARTICIPACIONES SHARES US FIN SERV	USD	0	0,00	166	0,85
DE0009769869 - PARTICIPACIONES DWS AKTIEN STRAT DE	EUR	434	2,48	494	2,52
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	146	0,84	0	0,00
LU0093502762 - PARTICIPACIONES BGF - EURO MARKETS	EUR	397	2,27	439	2,24
LU0011963245 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GL ASIA PAC	USD	349	2,00	212	1,08
FR0010869578 - PARTICIPACIONES LYXOR DAILY DOUB SH	EUR	0	0,00	346	1,77
US57060U5065 - PARTICIPACIONES MARKET VECTORS RUSIA	USD	0	0,00	162	0,83
US57060U7616 - PARTICIPACIONES MARKET VECTORS VIETN	USD	0	0,00	272	1,39
US73935A1043 - PARTICIPACIONES INVESCO POWERSHARES	USD	290	1,66	103	0,53
LU0128522157 - PARTICIPACIONES FRANK T. ASIAN GROWT	USD	0	0,00	229	1,17
TOTAL IIC		4.461	25,54	6.277	32,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.617	77,94	16.939	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.171	86,83	18.474	94,44

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.