

## PRIVACLAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2862

**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.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/09/2003

### 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: 4 en una escala del 1 al 7,  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad 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% 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.

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	0,61	0,34	0,61	0,49
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	3.115.601,00	3.443.522,00
Nº de accionistas	120,00	119,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.180	1,6625	1,5334	1,6918
2015	5.826	1,6917	1,6299	1,8161
2014	4.857	1,6937	1,5908	1,7065
2013	4.715	1,6003	1,4558	1,6003

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

% efectivamente cobrado	

							Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

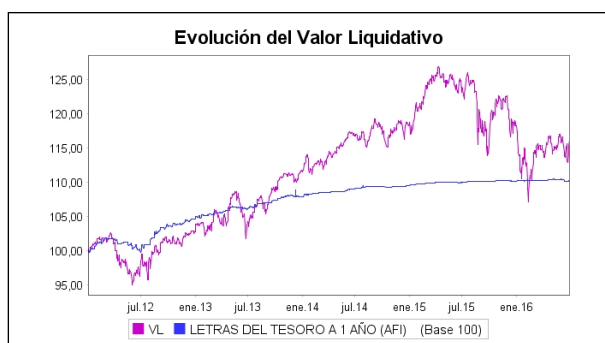
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-1,73	1,07	-2,77	2,46	-6,31	-0,12	5,84	8,75	

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)	0,42	0,20	0,22	0,22	0,20	0,81	1,00	0,93	0,00

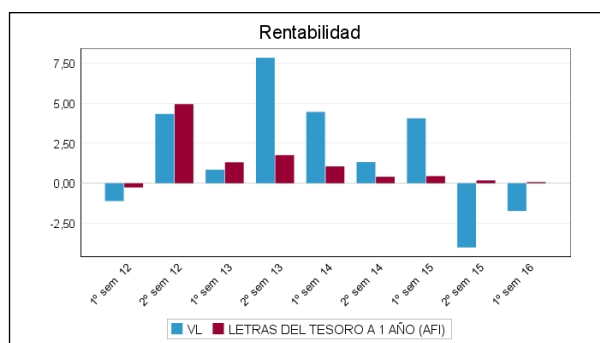
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.948	76,22	4.795	82,30
* Cartera interior	2.635	50,87	3.657	62,77
* Cartera exterior	1.308	25,25	1.126	19,33
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,10	12	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	853	16,47	1.009	17,32
(+/-) RESTO	378	7,30	22	0,38
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.180</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.826</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.826	5.454	5.826	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,87	10,56	-9,87	-187,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,93	-4,22	-1,93	-57,25
(+) Rendimientos de gestión	-1,62	-4,23	-1,62	-64,23
+ Intereses	0,28	0,25	0,28	2,24
+ Dividendos	0,97	0,35	0,97	155,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,12	-0,03	-75,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,29	-5,18	-3,29	-40,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,03	0,74	1,03	30,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,40	-0,41	-0,40	-8,88
± Otros resultados	-0,17	0,14	-0,17	-208,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,02	-0,34	1.275,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	0,11	-0,15	-227,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,07	-0,09	13,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-15,49
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,02	-0,02	-181,83
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-33,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-33,85
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.180</b>	<b>5.826</b>	<b>5.180</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

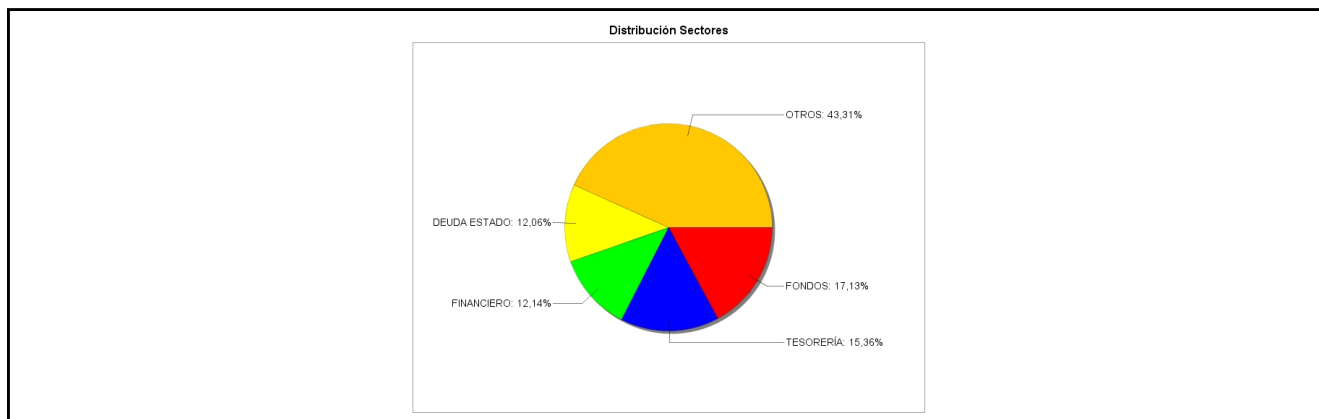
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	538	10,38	530	9,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	538	10,38	530	9,09
TOTAL RV COTIZADA	1.333	25,72	2.351	40,35
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	1.333	25,72	2.351	40,35
TOTAL IIC	264	5,10	276	4,74
TOTAL DEPÓSITOS	500	9,65	500	8,58
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.635	50,85	3.657	62,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	224	4,33	103	1,77
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	224	4,33	103	1,77
TOTAL RV COTIZADA	533	10,29	293	5,03
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	533	10,29	293	5,03
TOTAL IIC	742	14,32	730	12,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.499	28,94	1.126	19,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.134	79,79	4.783	82,08

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 2950 (16/12/16)	590	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2600 (16/12/16)	260	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2900 (16/12/16)	580	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2700 (16/12/16)	540	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3000 (16/12/16)	900	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2900 (16/09/16)	290	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2750 (16/12/16)	1.100	Inversión
Total subyacente renta variable		4260	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4260	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
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 63,83 por ciento del patrimonio de la IIC

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad neta de gastos de PRIVACLAR SICAV durante el primer semestre del 2016 ha sido del -1,73% y una volatilidad del 11,16%. Debido a la flexibilidad de nuestra gestión no tenemos un benchmark concreto, así que comparando la rentabilidad de las letras del Tesoro en el primer semestre ha sido del 0,08% con una volatilidad del 0,45%.

En relación a los gastos, el TER semestral ha sido de 0,42%.

En relación al número de accionistas, la sicav tiene actualmente 120 socios, uno más que los que había al final del 2015.

El resultado a favor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea sorprendió a los mercados financieros que, a medida que se acercaba el día de la votación, habían cotizado a la alza la opción de la permanencia como ganadora. Si bien es cierto que no había habido en ningún momento previo un resultado claro a favor de una opción u otra, el resultado del referéndum significó un verdadero “shock” para la mayoría de activos financieros. Las Bolsas mundiales registraron importantes descensos el día posterior, a la vez que hubo un amplio movimiento de “refugio” en la renta fija gubernamental de mayor calidad, (bono alemán a 10 años alcanzó un rendimiento negativo del -0,047%), y en el oro (+8,71% mensual, hasta los 1320 dólares/onza). Las divisas también sufrieron importantes oscilaciones y, como no podía ser de otra manera, la libra esterlina descendió hasta niveles de 1985 en su cruce contra el dólar americano. Sin duda, “incertidumbre” junto con “volatilidad esperada” fueron los vocablos más repetidos desde que se conoció el resultado y sabemos que constituyen, a la vez, uno de los peores enemigos de los mercados financieros en general. La trascendencia de tal decisión, no sólo se ciñe al plano doméstico y económico del Reino Unido sino que tiene implicaciones sobre el conjunto de la UE y, en consecuencia, sobre el conjunto de la economía mundial. El futuro y nueva Primer Ministro Británica, Theresa May tendrá la misión sin precedentes de invocar el Art. 50 del Tratado de Lisboa en el que se fija el mecanismo formal por el que un Estado Miembro solicita abandonar la UE. Pero tanto el “Brexit” como el “Brexit” no están mostrando un claro convencimiento en llevar a cabo sus propuestas, por lo que el resultado de todo el proceso es incierto.

Como cabía esperar, los Bancos Centrales salieron en defensa de la coyuntura internacional extendiendo medidas excepcionales y siendo sostén para muchas plazas que, a pesar de todo lo comentado, consiguieron recuperar gran parte de las caídas iniciales y acercarse a los niveles previos al día de la votación. El enorme castigo sufrido por el sector financiero europeo y que es motivo de preocupación, propició que las bolsas de la zona euros tuvieran el peor comportamiento relativo y marcaron mínimos de los últimos 3 meses.

En Estados Unidos, en mayo se publicaron datos de empleo, con una creación de 38.000 empleos, cuando se esperaba 164.000. Por lo tanto, la economía crece menos y la probabilidad de no subir tipos por parte de la FED se eleva, y esto ha provocado una depreciación del dólar hasta los 1,14 dólares/euro, a la vez que se apreciaron las divisas emergentes.



En Europa, el BCE no sólo ha rebajado la remuneración del depósito (-0,40% vs -0,30%) sino que ha ampliado el abanico de compras del QE incluyendo activos no financieros.

En cuanto al petróleo, en la reunión de Doha, a la que faltó Irán, no hubo acuerdo sobre el recorte de la producción, y mientras no haya acuerdo, las economías dependientes del petróleo se seguirán encontrando en una situación delicada.

En el mercado monetario, los activos que tienen menor riesgo de crédito continuarán dando rentabilidades negativas, ya que no se prevé un cambio en la política monetaria del BCE de mantener los tipos de interés bajos.

En el mercado de deuda soberana de países europeos, la mayoría de los bonos europeos ya cotizan a rentabilidades negativas, desde bonos a 2 a 15 años en tasas negativas como los bonos alemanes y suizos. Durante el semestre se ha producido una rebaja nuevamente de los tipos en Alemania, con tipos a diez años entorno al -0,04%, al final del semestre.

Los problemas derivados del crédito creemos van a limitar la recuperación del mercado de renta variable, y por tanto se hace necesario aprovechar la volatilidad.

En España la volatilidad está garantizada. En este entorno financiero incierto, hemos de sobreponderar valores no bancarios (atención a posibles efectos contagio por posibles reestructuraciones bancarias en Italia). Por otro lado hay que estar activos para obtener rendimientos de los vaivenes del mercado.

El segundo semestre que iniciamos estará condicionado por las consecuencias de los acontecimientos comentados. Seguramente asistiremos a nuevos episodios de volatilidad unidos a incertidumbre. Por ejemplo EEUU inicia el tramo final de las elecciones presidenciales. Los Bancos Centrales volverán a tener un papel decisivo en el devenir de los mercados financieros. La Reserva Federal norteamericana se ha visto obligada a interrumpir su calendario de política monetaria, (unido al incierto contexto internacional, a principios de mes se publicó un decepcionante dato de creación de empleo), y ello tiene mucha trascendencia sobre el resto de activos y economías mundiales.

En este sentido la exposición a renta variable de la cartera estará en una zona media del rango histórico registrado entre el 50 y 70%. La implementación del Brexit no está nada clara. No se puede descartar ningún escenario, aunque lo más probable sea un Brexit con multitud de acuerdos con la Unión europea.

Se han mantenido las inversiones en mercados emergentes, tanto en renta fija como en renta variable, a través de fondos de inversión, tanto de Latino América, como de Asia, buscando además fondos específicos de renta variable china.

El riesgo medio de la cartera en renta variable ha sido alrededor del 42,52% durante el semestre.

Durante el semestre, se mantuvieron las inversiones en acciones de empresas españolas en un 26% en bolsa española (se ha reducido la inversión en bancos y aseguradoras), 3,3% en bolsa americana, 8% en bolsa europea.

Debido a una gestión en derivados, el apalancamiento medio de la cartera ha sido del 17,13%.

Las rentabilidades a corto plazo para emisores solventes se van adentrando cada vez más en terreno negativo. Las medidas de apoyo adicionales, por parte de los Bancos Centrales, para estabilizar los mercados como consecuencia de la votación del Brexit, han aumentado la presión a la baja de tipos de interés.

Con este panorama será muy difícil que se obtengan rendimientos en productos a corto plazo sin riesgo.

La sensibilidad del mercado de renta fija a cualquier detonante provoca subidas de las primas de riesgo, y en consecuencia, caídas de los precios. Durante el mes el BCE activó, según lo previsto, su Programa de Compra de Deuda Corporativa que propició un aplanamiento mayor de las curvas de tipos de interés

El dólar podría apreciarse frente al euro, aunque la previsión es que la paridad se sitúe entre el 1,09-1,15.

Ante este escenario, se podría reducir la inversión hasta un 60%. En el supuesto que el Eurostoxx se acerque al soporte de 2600 puntos se incrementará el riesgo hasta un 100% comprando los futuros o vendiendo puts ATM, y si supera el 3200 se venderán futuros o se venderan calls ATM. En España, a niveles de 9.000 se reeducirían riesgos. El resto del patrimonio se invertirá en mercado monetario (repos, depósitos) y fondos de renta fija global y emergente. Se mantendrá una inversión en dólares alrededor del 20% de la cartera.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 14,78%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 56338,79.

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	%
ES0000123K0 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	400	7,73	393	6,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		400	7,73	393	6,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211839206 - RENTA FIJA AUDASA CESA 4,75 2020-04-01	EUR	137	2,65	137	2,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		137	2,65	137	2,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>538</b>	<b>10,38</b>	<b>530</b>	<b>9,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>538</b>	<b>10,38</b>	<b>530</b>	<b>9,09</b>
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	3	0,05	0	0,00
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	4	0,07	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	76	1,46	0	0,00
ES0673516979 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	8	0,14
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR SA	EUR	36	0,69	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	150	2,89	158	2,72
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	71	1,37	96	1,64
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	124	2,12
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	43	0,84	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	77	1,32
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	119	2,04
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	60	1,16	183	3,15
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	68	1,30	46	0,80
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	154	2,98	216	3,71
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	95	1,84	102	1,74
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	53	1,03	51	0,87
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	96	1,85	141	2,41
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	68	1,16
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	96	1,65
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	141	2,41
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	148	2,86	186	3,19
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	101	1,95	104	1,78
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	55	1,06	151	2,59
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	0	0,00	83	1,43
ES0173093115 - ACCIONES REDESA	EUR	120	2,32	116	1,99
ES0115056139 - ACCIONES BOLSA Y MDO ESPAÑOL	EUR	0	0,00	87	1,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.333</b>	<b>25,72</b>	<b>2.351</b>	<b>40,35</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.333</b>	<b>25,72</b>	<b>2.351</b>	<b>40,35</b>
ES0108191000 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA	EUR	145	2,81	148	2,54
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	118	2,29	128	2,20
<b>TOTAL IIC</b>		<b>264</b>	<b>5,10</b>	<b>276</b>	<b>4,74</b>
- DEPOSITOS BES 0,10 2017-01-20	EUR	200	3,86	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,50 2016-07-06	EUR	300	5,79	300	5,15
- DEPOSITOS BES 0,50 2016-01-19	EUR	0	0,00	200	3,43
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>500</b>	<b>9,65</b>	<b>500</b>	<b>8,58</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.635</b>	<b>50,85</b>	<b>3.657</b>	<b>62,76</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912796JJ95 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,55 2017-03-30	USD	224	4,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		224	4,33	0	0,00
US06738C7864 - RENTA FIJA BARCLAYS CAPITAL INC 9,79 2036-08-14	USD	0	0,00	103	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	103	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>224</b>	<b>4,33</b>	<b>103</b>	<b>1,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>224</b>	<b>4,33</b>	<b>103</b>	<b>1,77</b>
CH0316124541 - ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	49	0,96	0	0,00
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT	EUR	0	0,00	88	1,52
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	52	1,01	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	49	0,95	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	60	1,17	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	27	0,51	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	53	0,90
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	75	1,45	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	26	0,51	52	0,89
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	27	0,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	48	0,93	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	58	1,12	100	1,72
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	60	1,16	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		533	10,29	293	5,03
<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>		533	10,29	293	5,03
BE6213829094 - PARTICIPACIONES PETERCAM B FUND	EUR	100	1,94	0	0,00
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT MANAG	EUR	0	0,00	369	6,33
LU0152980495 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPL. INVEST.	EUR	279	5,39	292	5,02
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	362	6,99	0	0,00
LU0164881194 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT	USD	0	0,00	68	1,17
<b>TOTAL IIC</b>		742	14,32	730	12,52
<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>		1.499	28,94	1.126	19,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.134	79,79	4.783	82,08

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.