

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

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: 29/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en 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 un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España."

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	2,31	3,82	2,31	6,05
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	1.424.412,00	1.997.861,00
Nº de accionistas	154,00	178,00
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	5.906	4,1461	3,8838	4,4223
2015	8.834	4,4218	4,3205	5,6039
2014	3.007	4,8968	4,4162	4,9951
2013	2.323	4,8515	4,7331	4,8972

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	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	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)

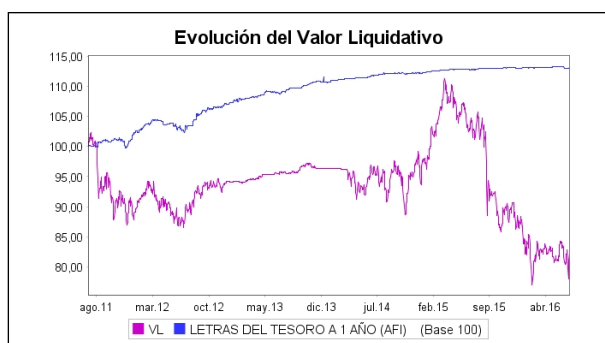
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-6,24	-1,28	-5,02	-1,02	-13,00	-9,70	0,93	2,31	

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)	1,32	0,60	0,71	0,62	0,57	2,44	1,70	0,87	1,15

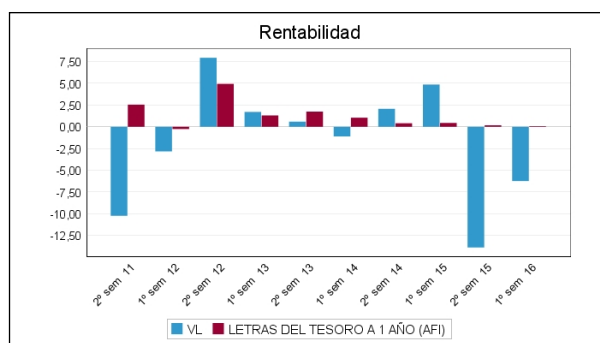
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.389	91,25	7.296	82,59
* Cartera interior	908	15,37	332	3,76
* Cartera exterior	4.480	75,86	6.965	78,84
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	567	9,60	1.534	17,36
(+/-) RESTO	-50	-0,85	4	0,05
TOTAL PATRIMONIO	5.906	100,00 %	8.834	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)	8.834	11.001	8.834	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-32,02	-6,19	-32,02	288,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,14	-15,55	-7,14	-65,56
(+) Rendimientos de gestión	-5,77	-14,30	-5,77	-69,73
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	-13,91
+ Dividendos	0,94	0,34	0,94	105,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	-0,02	0,23	-877,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,76	-10,63	-5,76	-59,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,64	-4,05	-0,64	-88,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	-0,41	-0,08	-85,20
± Otros resultados	-0,49	0,46	-0,49	-180,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,39	-1,41	-1,39	-26,03
- Comisión de sociedad gestora	-0,72	-0,72	-0,72	-24,65
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-40,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,52	-0,41	-0,52	-5,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	18,17
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,20	-0,06	-76,10
(+) Ingresos	0,02	0,16	0,02	-90,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,16	0,01	-96,56
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.906	8.834	5.906	

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

3. Inversiones financieras

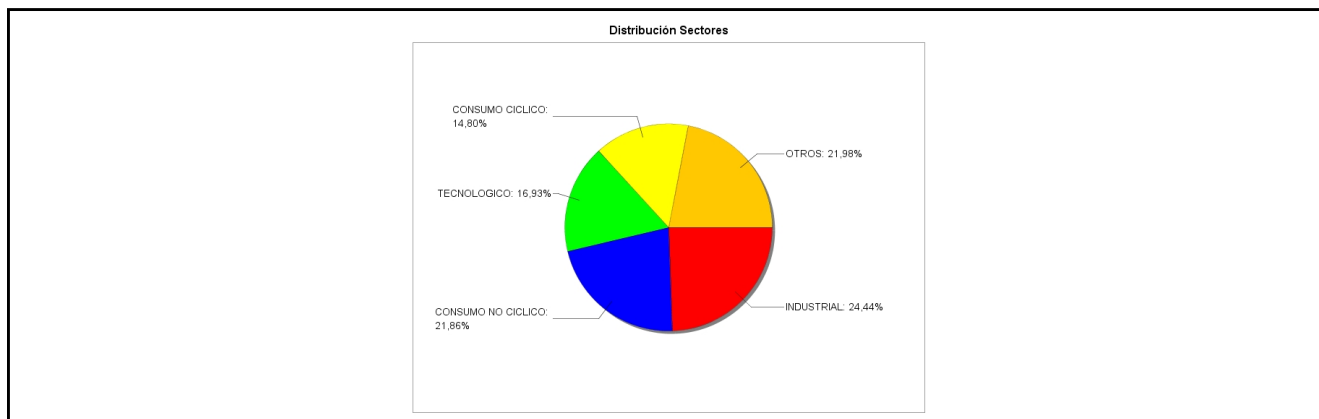
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	241	4,09	0	0,00
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	241	4,09	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	666	11,28	332	3,75
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	666	11,28	332	3,75
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	908	15,37	332	3,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.975	67,30	6.322	71,56
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	3.975	67,30	6.322	71,56
TOTAL IIC	505	8,56	643	7,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.480	75,86	6.965	78,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.388	91,23	7.296	82,58

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/09/16)	1.021	Inversión
CORONA SUECA	C/ Compromiso	71	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1092	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1092	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 7/06/2016 se comunica una situación de descubierto en la cuenta corriente del depositario superior al 5% del patrimonio de la Sicav.

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el mes con una rentabilidad del -2,1% en QUANTICA XXII, frente a la caída del -6,5% del Eurostoxx50 o el -0,7% del índice MSCI World en Euros. La rentabilidad en el año en curso es -6,5% en QUANTICA XXII frente al -2,4% del índice MSCI World o -12,3% del Eurostoxx50.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,45%.

El primer semestre ha sido un periodo con mucha volatilidad. En QUANTICA XXII seguimos aplicando el criterio conservador en la gestión que empezamos a implementar en noviembre de 2015. Las posiciones con mayor peso en nuestra cartera pertenecen al sector industrial, consumo básico, salud y tecnológico. Durante el semestre, no hemos tenido exposición ni a bancos europeos ni a materias primas hasta finales de abril, cuando incorporamos a la cartera un pequeño peso, comprado cerca de mínimos.

En el primer mes del año los mercados continuaron con las caídas que ya venían desde el mes de diciembre. Básicamente causadas por: el descenso del precio de las materias primas, las dudas sobre la economía china y la incertidumbre sobre las consecuencias que podría provocar sobre el resto de economías mundiales. QUANTICA XXII, con un nivel de inversión del 83,6% y una liquidez del 16,4%, cerró el mes de enero con una rentabilidad del -3,0% frente una caída del -6,8% del Eurostoxx50 y una del -5,9% del MSCI World en Euros.

A mediados del mes de febrero los índices alcanzaron sus mínimos anuales con su posterior recuperación impulsada por la estabilización del precio de las materias primas, los datos macro de China y la concreción de la subida de tipos de interés por parte de Estados Unidos. QUANTICA XXII, con un nivel de inversión del 89,7% y una liquidez del 10,3%, cerró el mes con una rentabilidad de -3,2% frente al -3,3% de Eurostoxx50 y del -1,3% del MSCI World en Euros.

En marzo, la débil situación de la banca europea tomó protagonismo encabezada por la banca italiana y Deutsche Bank. QUANTICA XXII, con un nivel de inversión del 95,2% y una liquidez del 4,8%, obtuvo rentabilidad del 0,8% frente al 2,0% del Eurostoxx50 o el 1,8% del MSCI World en Euros.

En abril, China publicó unos datos de exportaciones, producción industrial y ventas minoristas mejores de lo esperado. Estos datos hicieron disipar las dudas arrastradas desde principios de año sobre la economía china. En QUANTICA XXII cerramos el mes con una rentabilidad del -2,0% frente la subida del +0,7% del Eurostoxx50 o el +0,9% del MSCI World en Euros. Cabe resaltar que durante el mes hubo una fuerte caída del dólar, hecho que golpeó nuestras acciones americanas (el 24% de la cartera invertida) causando una pérdida del -1,1% solo por el efecto divisa.

Los mercados empezaron el mes de mayo corrigiendo. Aunque el PIB de China mejoraba, los PMI no (indicadores avanzados). Después de esto, los índices mantuvieron un movimiento lateral hasta final del mes, cuando empezaron a repuntar por unos buenos PMI en Alemania, en EEUU y la resolución del rescate griego. QUANTICA XXII, con un nivel de inversión del 92% y una liquidez del 8%, obtuvo una rentabilidad del +2,9% frente al +1,1% del Eurostoxx50 o el 2,9% del MSCI World en Euros.

Junio ha sido un mes muy volátil. Antes de la celebración del referéndum en Gran Bretaña, los mercados han oscilado significativamente basándose en las comparecencias de la Fed, del BCE y en los resultados de las encuestas referentes al "Brexit". El día 23 de junio finalmente se celebró el referéndum, con una victoria muy ajustada a favor de la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea. Esto causó unas fuertes caídas generalizadas en todos los mercados durante el día 24 junio. Ante esta situación, QUANTICA XXII, con un nivel de inversión del 87,8% y una liquidez del 12,2%, ha obtenido una rentabilidad del -2,1% frente al -6,5% del Eurostoxx50 o el -0,7% del MSCI World en Euros.

El comportamiento de nuestras acciones en cartera, el movimiento del grado de inversión en función de la incertidumbre que percibimos en los mercados y algunas pequeñas coberturas; nos ha permitido mantener una volatilidad netamente inferior a la de los índices de referencia y sufrir unas caídas de menor magnitud. Cabe resaltar que las coberturas han sido implementadas vía futuros (EuroStoxx50, Mini SP500, VIX y EURUSD que cotizan respectivamente en Eurex, CME, CBOE y CME). En el momento de máxima cobertura, las garantías de los futuros sumaron un peso el 0,61% sobre el patrimonio de la Sicav.

Comparando la cartera a inicio y a final del semestre, las principales entradas en cartera en el sector de biotecnología y salud son: Orpea y Grifols; en el sector "Paper&Packaging" son: Europac y Svenska Cellulosa; en el sector consumo cíclico es Coach; en el sector consumo no cíclico es Marine Harvest; en el sector industrial son: Gamesa, Eiffage y Thales; en el sector tecnológico son Fiserv, Equifax y Nvidia; en el sector aerolíneas es Ryanair; en el sector construcción es Vinci. Las posiciones que han salido de la cartera durante este semestre en el sector de consumo básico son: Pernord Ricard, Adidas y Hormel Foods; en el sector salud es Fresenius; en el sector industrial son: Biesse, Rheinmetall y Kingspan Group; en el sector tecnológico son: Nokia, Juniper Networks y Dassault Systemes; en el sector telecomunicaciones es Orange; en el sector de las materias primas son: Fuchs Petrolub, Engie; en el sector financiero son: Mastercard, Visa y Wells Fargo.

A inicio de semestre, en QUANTICA teníamos 178 accionistas con un patrimonio total en cartera de 8.832.961,11€€ y un valor liquidativo de 5,421209€. A cierre de semestre, después de las turbulencias de mercado que han provocado la búsqueda de liquidez de algunos inversores, tenemos 154 accionistas con un patrimonio total en cartera de 5.905.765,67€. Hemos soportado unos gastos en la gestión (TER) del 0,6% en el último trimestre, un 1,32% desde inicio de año.

Comparándonos con otras IIC de GESIURIS de volatilidades y característica similares a QUANTICA, Stock Area SICAV ha obtenido un rendimiento desde inicio de año del -6,99% y Deep Value International ha obtenido un rendimiento desde inicio de año del -7,88%.

Nuestra posición respecto los mercados para los próximos meses sigue siendo conservadora. Creemos que su evolución dependerá en gran medida de las negociaciones entre la Unión Europea e Inglaterra. En función de los acuerdos alcanzados, se realizarán mayores o menores recortes en la previsión del crecimiento para los próximos años, con el consecuente efecto en los mercados.

En QUANTICA XXII seguimos apostando fuertemente por la no indexación. Hacemos un stock picking enfocándonos en seleccionar empresas con modelos de negocio sólidos, con buena situación financiera y una amplia diversificación geográfica. Destacar que todas las empresas presentes en nuestra cartera tienen un potencial alcista en los próximos 12 meses superior al 15% según nuestros modelos de valoración.

El riesgo medio en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 66,32%.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 4,37%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -47538,57.

Apalancamiento Medio: 5,91

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	%
ES000012729 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	241	4,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		241	4,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		241	4,09	0	0,00
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		241	4,09	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	103	1,74	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	147	2,48	212	2,40
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	236	4,00	0	0,00
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAC	EUR	33	0,57	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	147	2,49	119	1,35
TOTAL RV COTIZADA		666	11,28	332	3,75
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		666	11,28	332	3,75
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		908	15,37	332	3,75
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	72	1,21	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	70	1,18	0	0,00
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	248	4,20	0	0,00
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	127	2,14	0	0,00
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	308	5,22	0	0,00
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	332	5,63	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	86	1,46	0	0,00
US4404521001 - ACCIONES NYSE EURONEXT	USD	0	0,00	319	3,62
DE0005790406 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	EUR	0	0,00	188	2,13
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	0	0,00	319	3,61
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	323	5,47	419	4,74
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	202	3,43	508	5,75
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	289	4,89	117	1,32
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	0	0,00	49	0,55
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	0	0,00	265	3,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	250	4,23	422	4,78
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	0	0,00	249	2,82
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	0	0,00	409	4,63
US1897541041 - ACCIONES COACH INC	USD	352	5,96	0	0,00
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	126	2,13	401	4,54
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	0	0,00	228	2,58
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	326	5,52	370	4,19
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	152	2,57	0	0,00
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	161	1,82
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	166	2,81	150	1,70
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	0	0,00	206	2,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	295	4,99	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOL AG	EUR	149	2,52	363	4,11
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	240	2,72
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	239	2,70
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	103	1,74	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	159	1,79
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	99	1,12
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	0	0,00	287	3,25
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	0	0,00	156	1,76
TOTAL RV COTIZADA		3.975	67,30	6.322	71,56
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		3.975	67,30	6.322	71,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROP	EUR	143	2,43	0	0,00
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	260	4,41	165	1,87
FR0010468983 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	161	1,82
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	101	1,72	240	2,71
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	0	0,00	77	0,87
TOTAL IIC		505	8,56	643	7,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.480	75,86	6.965	78,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.388	91,23	7.296	82,58

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.