

GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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:** A2 (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

RB. De Catalunya, 00038, 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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que existan límites en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en activos de países emergentes.

El resto se invertirá en renta fija, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración. Dentro de la renta fija se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (BB+ o inferior, según S&P o equivalentes), el resto de emisiones tendrán una calificación media (rating BBB- o superior, según S&P o equivalentes), no obstante podrá invertir en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la Renta Fija podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,24	0,42	0,46
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	208.197,75	213.691,09
Nº de Partícipes	127	128
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.904	23,5531
2017	4.967	23,2451
2016	4.531	21,0081
2015	4.646	19,9050

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,33	4,39	-2,94	-2,11					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,84	25-06-2018	-2,63	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,32	05-04-2018	2,32	05-04-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,63	11,03	14,08	7,96					
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20					
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17					
DJ Euro Stoxx 50	13,70	12,38	14,97	8,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,12	8,12	8,33	8,17					

(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.

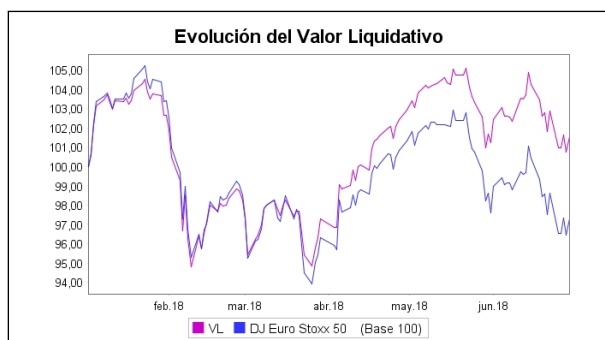
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,61	0,61	0,64	0,62	2,49	2,49	2,46	2,46

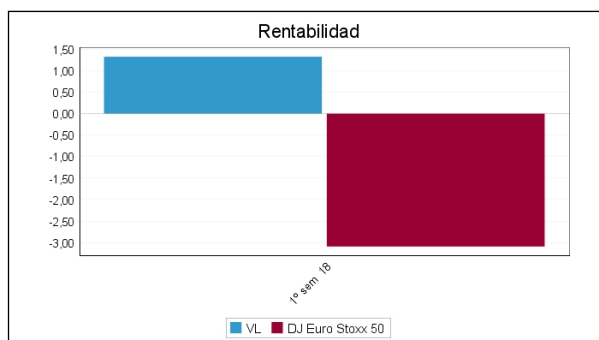
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	46.961	1.675	-0,19
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.832	319	-0,58
Renta Fija Mixta Internacional	2.246	62	-1,77
Renta Variable Mixta Euro	6.956	101	-0,03
Renta Variable Mixta Internacional	2.060	99	-2,04
Renta Variable Euro	40.201	2.094	-0,66
Renta Variable Internacional	170.847	4.603	5,25
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	10.497	103	-2,92
Global	61.183	2.137	0,61
Total fondos	350.783	11.193	2,43

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.473	91,21	4.070	81,94
* Cartera interior	630	12,85	284	5,72
* Cartera exterior	3.843	78,36	3.786	76,22
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

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)	322	6,57	835	16,81
(+/-) RESTO	109	2,22	62	1,25
TOTAL PATRIMONIO	4.904	100,00 %	4.967	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.967	4.904	4.967	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,65	-0,10	-2,65	2.478,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,36	1,37	1,36	-2,28
(+) Rendimientos de gestión	2,77	2,67	2,77	1,89
+ Intereses	-0,01	0,02	-0,01	-138,59
+ Dividendos	2,22	0,55	2,22	295,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,12	1,54	-1,12	-171,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,68	0,58	1,68	186,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,41	-1,31	-1,41	6,31
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-3,21
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	11,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-67,10
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,04	-0,18	332,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	41.077,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	41.077,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.904	4.967	4.904	

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

3. Inversiones financieras

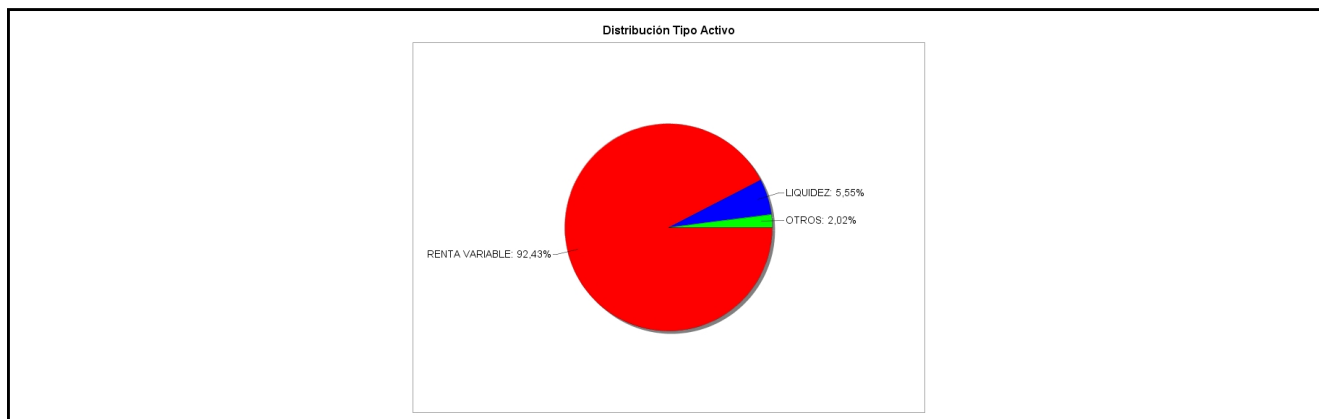
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	630	12,84	287	5,79
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	630	12,84	287	5,79
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	630	12,84	287	5,79
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	3.903	79,58	3.795	76,40
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	3.903	79,58	3.795	76,40
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.903	79,58	3.795	76,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.532	92,42	4.082	82,19

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
RENAULT SA	V/ Opc. PUT MONEP RN1 FP 80 (21/12/18)	48	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (21/09/18)	710	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	72	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	42	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	64	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (21/12/18)	350	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	990	Inversión
Total subyacente renta variable		2276	
TOTAL OBLIGACIONES		2276	

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	
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

	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

La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 3200000€. Este importe representa el 0,5 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Desde hace unos meses estamos viviendo unos mercados bursátiles tranquilos en su comportamiento. Pero la percepción de los inversores dista mucho de ser así. La tensión está presente. Cuando los mercados retroceden, parece que algo terrible está a punto de acontecer. Cuando los mercados suben, parece que estamos a las puertas de un gran rally alcista. Pero nada de esto acaba sucediendo. Lo cierto es que la mayoría de mercados europeos acumulan ligeros descensos. El Eurostoxx 50 un -3,09%, el DAX un -4,73%, el Ibex 35 un -4,19% y el CAC 40 un +0,21%.

Se diría que las fuerzas del mal y del bien están ahí, pero empatan. Los tipos de interés han iniciado un ciclo alcista que ha afectado negativamente a la valoración de infinidad de instrumentos. La Reserva Federal va aumentando tipos, y otras zonas, como la del euro, se preparan para ello. En un mundo tan endeudado la sensibilidad de algunas instituciones a estas subidas puede ser elevada. En el lado negativo también debemos resaltar la guerra comercial liderada por Estados Unidos, que tarde o temprano afectará al crecimiento mundial y a los resultados de empresas perjudicadas por los aranceles. Por el lado positivo debemos poner de manifiesto que los resultados empresariales siguen subiendo y no tienen malas perspectivas.

El sector que más ha sufrido a raíz de la amenaza de Trump de la imposición de aranceles, y su posterior confirmación, ha sido el sector automovilístico. En concreto, Volkswagen y BMW han experimentado caídas cercanas al 12% en el segundo trimestre del año.

El hecho de que los inversores estén temerosos implica que seguramente habrán aumentado su precaución, es decir, habrán aumentado su liquidez de alguna manera. Esto amortigua las caídas y refuerza las recuperaciones de las cotizaciones cuando el humor del mercado mejora. En definitiva, deja al mercado en tierra de nadie. Por tanto no descartamos que el mercado continúe en este movimiento lateral con suaves oscilaciones.

Todas estas circunstancias nos inducen a seguir prudentes en el fondo, pero activos en la gestión de los riesgos.

Los rendimientos acumulados del fondo a finales del primer semestre de 2018 han sido de +1,33% asumiendo una volatilidad del 12,63%. El precio de cada participación de Gesiuris Euro Equities, FI a cierre de junio era de 23,55 euros. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por DJ EUROSTOXX 50, que ha obtenido una rentabilidad del -3,09%, asumiendo una volatilidad del 13,46%. El ratio TER de la IIC en el último trimestre 0,61%, acumulando en el año un 1,22%.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 14,12%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 82916,62.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 4.903.708 euros. El número de partícipes se ha reducido en 1 hasta 127.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 100,16% del patrimonio, a finales del primer trimestre era del 92,94% aunque llegó a estar por debajo del 80% en algún momento, y al cierre del segundo trimestre del 95,76%, haciendo que el riesgo medio en el semestre fuera de 88,68%. Estos cambios excepcionalmente significativos obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando los movimientos del mercado.

Una parte de la exposición a renta variable sigue indiciada al Eurostoxx 50 a través de derivados (opciones), y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. A lo largo del semestre también se ha operado con futuros sobre Eurostoxx 50.

En el semestre hemos ido rotando suavemente la cartera de Renta Variable. Hemos aumentado posiciones en sectores excesivamente castigados (como por ejemplo sector farmacéutico, o gestión de satélites), o en acciones en situaciones especiales (como por ejemplo Naturgy). Sobre la composición de la cartera, destacamos compras en Assicurazioni Generali, Bayer y Savencia, entre otras. Entre las ventas de cartera en el trimestre destacan Allianz, Deutsche Telekom y Daimler, entre otras.

La totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en liquidez en la cuenta corriente del depositario.

La totalidad del patrimonio se mantiene en euros, con lo que el fondo no tiene riesgo divisa.

En renta variable mantendremos la búsqueda de valor y oportunidades en valores que hayan retrocedido excesivamente, y además nos mantendremos activos construyendo estrategias de derivados (futuros y opciones) que aporten valor. Estamos muy cómodos en este tipo de mercados laterales.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

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 el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC participó en la junta de accionistas de:

- Telefónica y Gas Natural delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad
- Grifols votando favorablemente en la JGA

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
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
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	47	0,97	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	75	1,54	81	1,64
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	51	1,03	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	103	2,10	122	2,46
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	116	2,36	48	0,97
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	118	2,40	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	22	0,45	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	64	1,30	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	34	0,69	36	0,72
TOTAL RV COTIZADA		630	12,84	287	5,79
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		630	12,84	287	5,79
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		630	12,84	287	5,79
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
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	27	0,55	46	0,92
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	58	1,18	93	1,88
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA	EUR	44	0,89	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	130	2,65	140	2,81
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	37	0,75	46	0,93
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	53	1,09	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	22	0,45	60	1,21
IT0001250932 - ACCIONES HERA SPA	EUR	45	0,93	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	115	2,35	58	1,17
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	71	1,43
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	143	2,91	142	2,85
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	55	1,11	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	127	2,59	111	2,23
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	39	0,80	30	0,61
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	57	1,16	67	1,34
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	40	0,81	69	1,39
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	143	2,91	123	2,47
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	90	1,84	43	0,88
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	92	1,87	124	2,49
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	54	1,09
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	65	1,33	36	0,73
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	123	2,51	138	2,77
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	75	1,53	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	94	1,92	92	1,85
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	247	5,04	234	4,70
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	82	1,66	91	1,84
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	206	4,20	144	2,89
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	21	0,42	18	0,36
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	48	0,97	62	1,24
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	64	1,30	55	1,11
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	117	2,38	101	2,04
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	91	1,85	90	1,82
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	172	3,52	61	1,22
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	70	1,41
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	105	2,14	124	2,49
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	170	3,46	174	3,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	89	1,80	192	3,86
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	226	4,62	146	2,93
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	261	5,32	230	4,63
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	63	1,28	67	1,35
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	72	1,46	96	1,92
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	106	2,16	192	3,87
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	91	1,87	107	2,16
TOTAL RV COTIZADA		3.903	79,58	3.795	76,40
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		3.903	79,58	3.795	76,40
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.903	79,58	3.795	76,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.532	92,42	4.082	82,19

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.