

GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.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@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 FONDO

Fecha de registro: 14/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá directa e indirectamente (con un máximo del 100% a través de IIC que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la gestora), entre el 30 y el 75% de la exposición total en activos de renta variable, principalmente de elevada capitalización bursátil y, el resto, en activos de renta fija, nacional o internacional, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos en entidades de crédito, e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y que tengan un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento. La inversión máxima en una misma IIC será del 20% y en IIC no armonizadas no superará el 30% de su patrimonio. El fondo invertirá principalmente en valores de emisores de la zona euro. La exposición a mercados emergentes no superará el 15%. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 30% del patrimonio. No se invertirá en valores de renta fija con calidad crediticia inferior a la que tenga el Reino de España en cada momento. No obstante, en caso de bajadas sobrevenidas de ratings de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera. La duración media de la cartera será inferior a 7 años. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

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	0,00	0,10	0,00	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,28	-0,34	-0,20

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	297.920,96	289.808,77
Nº de Partícipes	101	101
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	6.831	22,9289
2017	6.782	23,4005
2016	6.131	22,1508
2015	6.355	21,5759

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	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,02	-2,02	-0,42	0,66	-0,38	5,64	2,66	-4,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	06-02-2018	-1,35	06-02-2018	-6,09	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,78	04-01-2018	0,78	04-01-2018	2,39	11-03-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,60	7,60	6,29	6,72	7,48	6,77	14,14	12,60	
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,59	0,70	0,24	
Benchmark Balanced Euro	6,25	6,25	3,29	4,00	4,78	3,99	8,51	8,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,17	6,17	6,08	6,03	6,01	6,08	6,02	5,44	

(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.

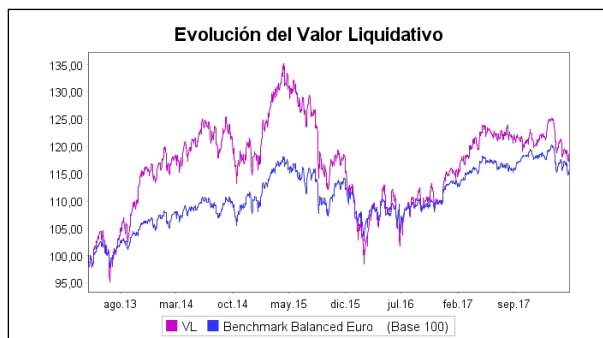
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,59	0,59	0,61	0,61	0,60	2,42	2,45	2,48	2,42

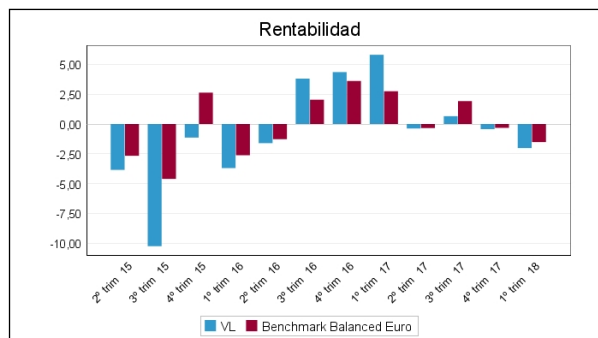
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.492	1.698	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.794	322	-0,57
Renta Fija Mixta Internacional	2.487	85	-1,46
Renta Variable Mixta Euro	6.937	101	-2,02
Renta Variable Mixta Internacional	2.687	113	-1,36
Renta Variable Euro	39.931	2.072	-2,89
Renta Variable Internacional	148.305	4.130	0,69
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	26.798	205	-1,56
Global	59.944	2.107	-0,84
Total fondos	345.375	10.833	-0,38

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.621	82,29	5.568	82,10
* Cartera interior	2.544	37,24	2.511	37,02
* Cartera exterior	3.079	45,07	3.058	45,09
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,03	-1	-0,01

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)	1.195	17,49	1.199	17,68
(+/-) RESTO	16	0,23	15	0,22
TOTAL PATRIMONIO	6.831	100,00 %	6.782	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)	6.782	6.828	6.782	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,82	-0,26	2,82	-1.215,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,10	-0,42	-2,10	407,23
(+) Rendimientos de gestión	-1,49	0,19	-1,49	-910,17
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	23,44
+ Dividendos	0,14	0,19	0,14	-26,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,42	0,10	-74,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,62	-0,35	-1,62	378,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	-0,07	-0,11	60,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,61	-0,61	2,11
- Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	-0,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-11,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,84
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	870,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.831	6.782	6.831	

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

3. Inversiones financieras

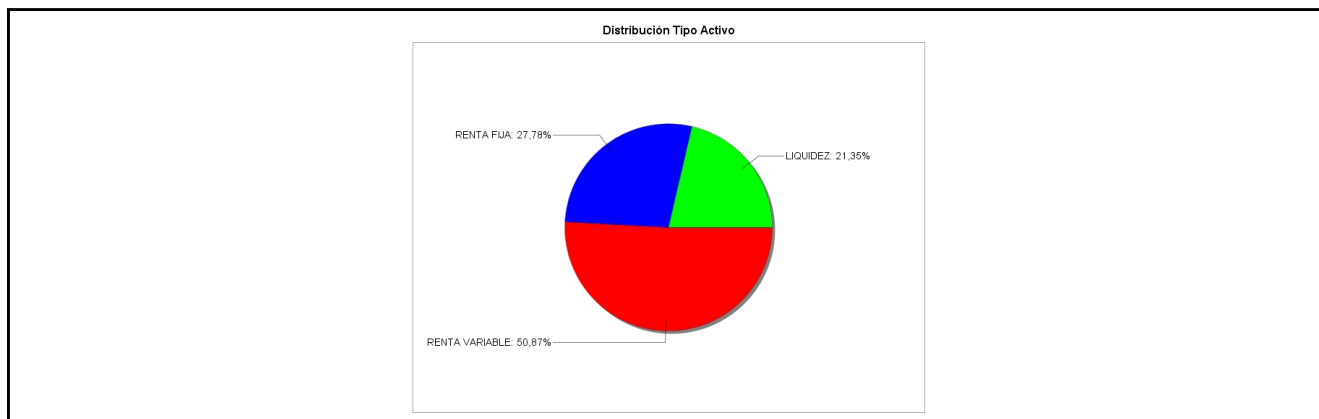
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	250	3,66	250	3,69
TOTAL RENTA FIJA	250	3,66	250	3,69
TOTAL RV COTIZADA	2.294	33,58	2.261	33,35
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	2.294	33,58	2.261	33,35
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	2.544	37,24	2.511	37,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.898	27,77	1.890	27,87
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	1.898	27,77	1.890	27,87
TOTAL RV COTIZADA	1.181	17,28	1.168	17,21
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	1.181	17,28	1.168	17,21
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	3.079	45,05	3.058	45,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.622	82,29	5.569	82,12

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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
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 31/03/2018 existía una participación que representaba el 41,47 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 13500000€. Este importe representa el 2,99 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los primeros tres meses de 2018 se han caracterizado, no solo por su sesgo bajista, sino también por su volatilidad. A cierre del trimestre, el Ibex 35 había retrocedido un -4,42%, el Eurostoxx 50 un -4,07% y el MSCI AC WORLD EUR (índice mundial) un -3,84%.

El rendimiento a finales del primer trimestre de 2018 ha sido de -2,02% en Gesiuris Balanced Euro, FI asumiendo una volatilidad de 7,60%. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 35% Eurostoxx 50 + 10% S&P 500 (EUR) + 55% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 6 Months, que ha obtenido una rentabilidad del -1,51%, asumiendo una volatilidad del 6,14%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,59%.

Las Bolsas mundiales tuvieron avances significativos en los primeros compases del año y registraron uno de los mejores inicios de los últimos nueve años. Todas las noticias parecieron alinearse para que esto fuera así: el FMI volvió a revisar la estimación del crecimiento económico mundial para el presente año y la temporada de resultados siguió avanzando batiendo expectativas.

Sin embargo, en los primeros días de febrero, la renta variable mundial marcó un punto de inflexión, liderado por abultados descensos en la renta variable norteamericana que propició, a su vez, un fuerte repunte de los niveles de volatilidad. Sin duda, este repunte fue la nota más destacada y siguió estando presente hasta final del trimestre. En un inicio, los temores inflacionistas y sus consecuencias sobre los tipos de interés estuvieron detrás de las preocupaciones de los inversores.

Como ya mencionamos en la anterior nota trimestral, los resultados empresariales se prevé que sigan robustos. El crecimiento económico también. Y la evolución de los precios nos aleja del peligro de la deflación. Agregamos ahora los peligros derivados de la guerra comercial entre Estados Unidos y diversas partes del mundo.

La deuda sigue siendo un problema no resuelto. Mientras escribimos estas líneas hemos leído como el FMI también alerta sobre este asunto, que constituye un riesgo latente para los mercados.

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

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 6.830.996 euros y el número de partícipes se ha mantenido constante en 101.

A cierre del año nuestra exposición en renta variable era del 50,55% del patrimonio, en línea con el riesgo medio en el periodo que fue de 51,35%. La totalidad de la exposición a renta variable sigue materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. El fondo no realiza operativa con instrumentos derivados.

Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en Sanofi y Telefónica. En el trimestre no se han producido ventas destacables.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en liquidez o en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. O tienen vencimientos a muy corto plazo o son emisiones flotantes, con lo que la duración es muy corta. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. A cierre del trimestre únicamente se mantiene un pequeño riesgo divisa a USD y a CHF derivado de la inversión en 3 activos denominados en dichas divisas y del saldo en la cuenta corriente del depositario denominada en USD.

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 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."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

A final del período la IIC tenía 250.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (3,66% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0.40%.

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
ES0L01807137 - REPO BANCO INVERSI S -0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	250	3,69
ES00000128A0 - REPO BANCO INVERSI S -0,00 2018-04-03	EUR	250	3,66	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		250	3,66	250	3,69
TOTAL RENTA FIJA		250	3,66	250	3,69
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,03
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	55	0,80	60	0,88
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	257	3,76	271	3,99
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	141	2,06	124	1,83
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	69	1,01	76	1,12
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	46	0,67	49	0,72
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	110	1,60	121	1,79
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS	EUR	119	1,74	91	1,34
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	77	1,13	78	1,15
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	81	1,19	86	1,27
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	199	2,92	199	2,93
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	291	4,26	289	4,26
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	67	0,98	72	1,06
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	161	2,35	100	1,48
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	129	1,88	142	2,10
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	13	0,20	14	0,21
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	124	1,81	129	1,91
ES0142090317 - ACCIONES OHL	EUR	35	0,51	50	0,73
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	99	1,45	105	1,55
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	78	1,14	78	1,15
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	145	2,12	125	1,85
TOTAL RV COTIZADA		2.294	33,58	2.261	33,35
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		2.294	33,58	2.261	33,35
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		2.544	37,24	2.511	37,04
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
US06738C7864 - RENTA FIJA BARCLAYS CAPITAL INC 7,80 2036-08-14	USD	178	2,60	163	2,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		178	2,60	163	2,41
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	304	4,45	305	4,50
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	200	2,94	201	2,97
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	301	4,40	301	4,43
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	305	4,46	307	4,53
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	101	1,48	102	1,50
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,52 2022-09-22	EUR	306	4,48	308	4,54
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	202	2,96	203	2,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.720	25,17	1.727	25,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.898	27,77	1.890	27,87
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		1.898	27,77	1.890	27,87
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	8	0,11	10	0,14
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	100	1,46	99	1,46
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	42	0,62	49	0,72
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	87	1,28	87	1,28
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	82	1,21	92	1,35
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	59	0,87	65	0,96
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	131	1,91	50	0,74
DE0008430026 - ACCIONES MUEENCHENER	EUR	104	1,52	99	1,47
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	99	1,44	105	1,55
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	108	1,58	124	1,82
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	104	1,52	116	1,71
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	92	1,35	92	1,36
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	66	0,97	74	1,09
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	99	1,44	106	1,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.181	17,28	1.168	17,21
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		1.181	17,28	1.168	17,21
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		3.079	45,05	3.058	45,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.622	82,29	5.569	82,12

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.