

ATTITUDE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4359

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.attitudegestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/Orense 68 Planta 11, 28020 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@attitudegestion.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: 29/04/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: medio alto

Descripción general

Política de inversión: El objetivo no garantizado del fondo es que la volatilidad máxima sea del 8% anual, lo cual corresponde, según condiciones actuales de Mercado, con una rentabilidad (no garantizada) del 4-7% anual. Se invierte 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, de alta y media capitalización (máximo 10% de la exposición a renta variable en baja capitalización), o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del Mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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	15.581.058,43	15.545.586,33
Nº de Partícipes	196	243
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	95.773	6,1468
2016	96.418	6,2023
2015	83.117	6,0485
2014	37.638	5,8749

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	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	-0,90	-0,35	-0,55	-0,04					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	28-06-2017	-0,29	26-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	09-06-2017	0,17	09-06-2017		

(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 2017	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	1,27	1,33	1,22	1,04					
Ibex-35	12,68	13,76	11,46	16,13					
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,15	0,39					
INDICE ATTITUDE	4,37	4,35	4,42	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08		1,39					

(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.

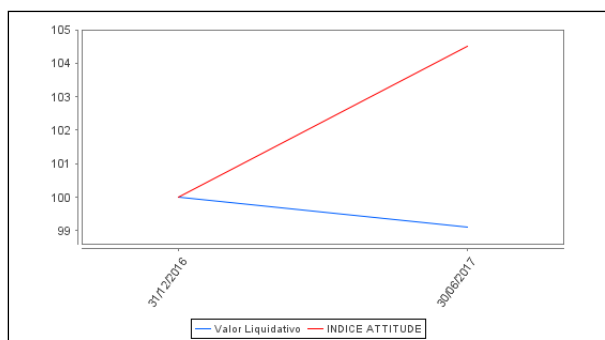
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,37	0,37	1,46	1,46	1,46	3,23

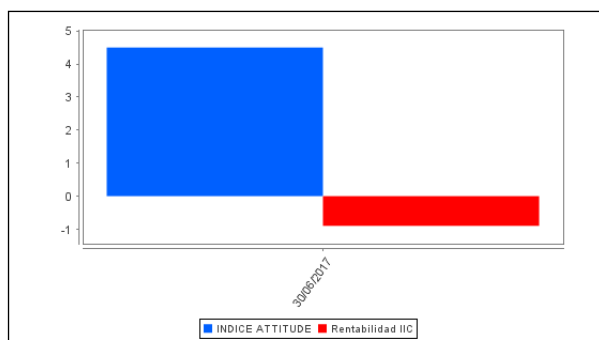
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Julio de 2016 "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	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	104.716	231	-1
Global	0	0	0
Total fondos	104.716	231	-0,90

*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	73.761	77,02	79.052	81,99
* Cartera interior	70.484	73,59	75.817	78,63
* Cartera exterior	3.269	3,41	3.110	3,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,01	125	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.353	21,25	16.954	17,58
(+/-) RESTO	1.658	1,73	412	0,43
TOTAL PATRIMONIO	95.773	100,00 %	96.418	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)	96.418	77.429	96.418	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,30	21,86	0,30	-98,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,91	0,26	-0,91	7.891,69
(+) Rendimientos de gestión	0,02	1,01	0,02	386,16
+ Intereses	0,08	0,18	0,08	-42,81
+ Dividendos	0,05	0,04	0,05	31,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,39	-0,02	-106,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,32	0,47	0,32	-17,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	-0,03	0,02	-166,94
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	-0,29	-0,41	71,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	0,03	0,22	849,58
± Otros resultados	-0,24	0,22	-0,24	-233,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,75	-0,93	7.505,53
- Comisión de gestión	-0,67	-0,70	-0,67	16,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	20,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-36,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,89
- Otros gastos repercutidos	-0,21	0,00	-0,21	7.545,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	95.773	96.418	95.773	

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

3. Inversiones financieras

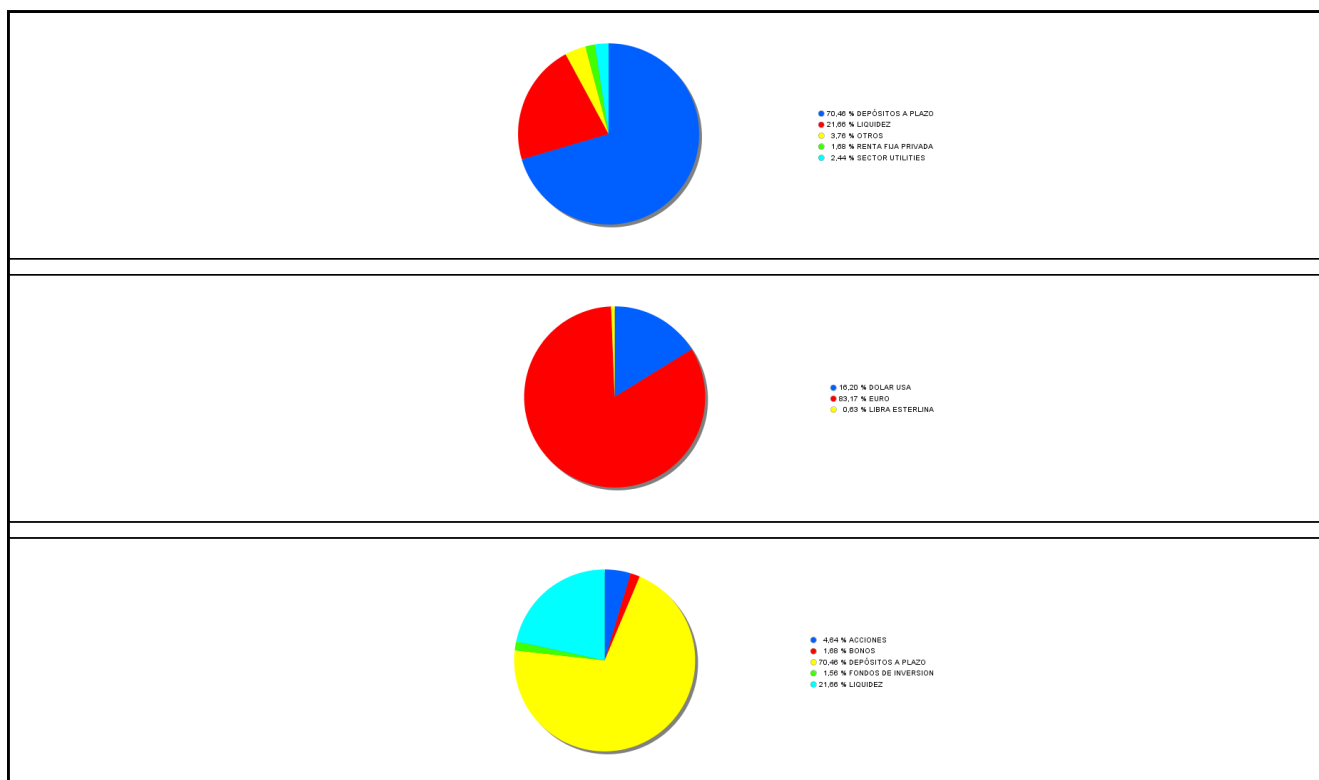
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.573	1,64	1.622	1,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	10.000	10,37
TOTAL RENTA FIJA	1.573	1,64	11.622	12,05
TOTAL RV COTIZADA	2.714	2,83	1.053	1,09
TOTAL RENTA VARIABLE	2.714	2,83	1.053	1,09
TOTAL DEPÓSITOS	66.197	69,12	63.139	65,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	70.484	73,59	75.813	78,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.592	1,65
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.592	1,65
TOTAL RV COTIZADA	1.649	1,72	482	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE	1.649	1,72	482	0,50
TOTAL IIC	1.462	1,53	1.015	1,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.111	3,25	3.089	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	73.595	76,84	78.902	81,83

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT10	Compra Opcion ACC.ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT10	1.152	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	7.297	Cobertura
Total subyacente renta variable		8449	
TOTAL DERECHOS		8449	
ACC.ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT10	Emisión Opcion ACC.ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT1	1.152	Inversión
CAC 40	Compra Futuro CAC 40 10	2.618	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	5.856	Inversión
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 20	1.718	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	6.841	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	10.790	Cobertura
Total subyacente renta variable		28976	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 62500	5.337	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5337	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26 10	2.764	Cobertura
Total otros subyacentes		2764	
TOTAL OBLIGACIONES		37077	

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

j.) Con fecha 3 de febrero de 2017 la sociedad comunicó a la CNMV la delegación de la función de cumplimiento normativo en GABINETE DE SERVICIOS EMPRESARIALES SIGLO XXI, S.L y la rescisión del contrato con el anterior proveedor de cumplimiento normativo

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

d.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 17.000.000,00 euros, suponiendo un 0,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre de 2017 se ha caracterizado por la continuación, aunque con cierta pérdida de aceleración, de las pautas desplegadas en el primer trimestre. El hecho que marcó la primera parte del trimestre, fue la resolución de las elecciones presidenciales francesas, que tras la victoria de Emmanuel Macron disiparon las muchas dudas que representaba la llegada de un líder populista al Elíseo. Los mercados de acciones celebraron con euforia dicha victoria y en las dos semanas siguientes, se alcanzaron máximos del año. La política ,que había sido la que había dirigido los mercados desde el referéndum del Brexit, ha pasado desde entonces, a un segundo plano, y han sido los posibles cambios en las políticas monetarias de los Bancos Centrales las que han pasado a liderar los movimientos de mercado. Después de ocho años de políticas monetarias fuertemente expansionistas, con medidas poco ortodoxas, como el establecimiento de tipos de interés negativos o compras de títulos de renta fija a niveles no vistos, que han llevado los balances de los Bancos Centrales a unas cifras gigantescas si lo comparamos con los PIB, parece que se empiezan a ver atisbos de cambio de dicha política. La Reserva Federal ha vuelto a subir un cuarto de punto los tipos de interés de referencia durante este trimestre, y lo que es más importante, ha abierto la puerta a reducir el tamaño de su balance, lo que significa que empezará a retirar liquidez del mercado. En nuestra opinión, ha sido la alta liquidez la principal causa de subida de los activos financieros por encima de los resultados empresariales o la situación macroeconómica. La retirada

de estos estímulos puede suponer un importante viento de cara a la marcha de los activos en los próximos meses, dadas las altas valoraciones de la mayor parte de ellos.

Otra característica del trimestre pasado, ha sido la escasa volatilidad de la mayoría de los activos financieros, reflejando niveles que no veíamos desde hace más de veinte años, llegando a un nivel de complacencia por parte de los inversores ciertamente remarcable. La ausencia de alternativas de inversión sigue siendo uno de los motivos más argumentados por los gestores en el mercado.

A nivel macroeconómico, tenemos que resaltar el buen comportamiento de las economías europeas, con crecimientos sostenidos que pueden prolongarse en los próximos meses a tenor de lo reflejado en las encuestas de actividades manufactureras y de servicios. El crecimiento ha venido acompañado de una reducción significativa de las cifras de desempleo. Curiosamente, estos datos no han venido acompañados de una subida de la inflación hasta los niveles esperados por el BCE. Tras una subida importante en el primer trimestre, achacable sobre todo a un motivo de escalón, en el primer trimestre del 2017, vimos al petróleo por debajo de los treinta dólares, acompañado en su bajada por el resto de materias primas. Los precios han vuelto a reemprender una senda bajista, alejándose de los objetivos del 2% esperado por los miembros del BCE. La principal fuente de preocupación viene por el lado de los salarios laborales, que se están quedando una vez más por detrás del crecimiento, con el riesgo que conlleva para el consumo final de las familias, principal partida del PIB. Además vuelven a alzarse voces que inciden en las desigualdades económicas que provocan en la población las medidas cuantitativas de los Bancos Centrales.

En Estados Unidos, siguen sin concretarse ninguna de las medidas del programa electoral de Donald Trump que fue la mecha que encendió la subida de los mercados. Ni se ha concretado la bajada de impuestos, ni se ha llegado a ningún tipo de acuerdo sobre la reforma sanitaria, los dos principales puntos de dicho programa. No obstante, tenemos que decir que en ningún momento el mercado se ha visto alterado por este hecho. Los movimientos alcistas se han concentrado sobre todo en los valores tecnológicos de gran capitalización. La presencia cada vez mayor de los fondos pasivos que se ven obligados a comprar los valores en función de su ponderación en los índices, acrecienta esta concentración.

Seguimos pensando que el escenario actual sigue siendo bastante negativo para los inversores. La ecuación tipos de interés bajos y altas valoraciones de las acciones de las empresas, complica en gran manera el universo inversor, porque se entra en un binomio rentabilidad riesgo en el que el segundo término es muy superior al primero. Creemos que el esperado cambio de política monetaria de los Bancos Centrales puede variar drásticamente el sentimiento del mercado. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 95.773.002,64 euros lo que supone un descenso del 0.67% con respecto al patrimonio del final del semestre anterior. El número de partícipes también ha descendido pasando de 243 a 196 partícipes al final del periodo.

Al final de este trimestre la cartera estaba invertida alrededor de un 69% en depósitos, un 22% en garantías y cuentas corrientes, un 6 % en renta variable y en 1,63% en renta fija. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Al final del periodo se ha excedido el límite de concentración en cuentas del depositario UBS BANK (20% del patrimonio) debido a una operación de venta de renta fija que entro en valor el último día del periodo.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido del 1,39%. La rentabilidad del fondo durante el primer semestre del año ha sido de un 0,89%. Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,72 %(TER).

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se procede a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0214950190 - Bonos BANKIA SAU 5,750 2018-06-16	EUR	1.573	1,64	1.622	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.573	1,64	1.622	1,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.573	1,64	1.622	1,68
ES00000124V5 - REPO UBS_EUROPE 0,750 2017-01-02	EUR	0	0,00	4.966	5,15
ES00000123X3 - REPO UBS_EUROPE 0,750 2017-01-02	EUR	0	0,00	2.070	2,15
ES00000124C5 - REPO UBS_EUROPE 0,750 2017-01-02	EUR	0	0,00	2.964	3,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	10.000	10,37
TOTAL RENTA FIJA		1.573	1,64	11.622	12,05
ES0109659013 - Acciones AB-BIOTICS S.A	EUR	14	0,02	25	0,03
ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPA#OL	EUR	0	0,00	124	0,13
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	2.057	2,15	434	0,45
ES0172708234 - Acciones AVANZIT SA	EUR	220	0,23	314	0,33
ES0105089009 - Acciones LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	185	0,19	155	0,16
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	238	0,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.714	2,83	1.053	1,09
TOTAL RENTA VARIABLE		2.714	2,83	1.053	1,09
- Deposito BANCO POPULAR 0,650 2017 01 27	EUR	0	0,00	7.002	7,26
- Deposito BANKINTER 0,020 2017 11 21	EUR	18.015	18,81	18.004	18,67
- Deposito BANKIA 0,250 2017 03 04	EUR	0	0,00	10.042	10,41
- Deposito BANKIA 0,030 2018 03 10	EUR	15.067	15,73	0	0,00
- Deposito LA CAIXA 0,000 2017 10 17	EUR	15.011	15,67	15.007	15,56
- Deposito UNICAJA 0,270 2017 05 31	EUR	0	0,00	10.011	10,38
- Deposito UNICAJA 0,050 2018 05 31	EUR	10.025	10,47	0	0,00
- Deposito BANCA MARCH 0,050 2017 11 14	EUR	3.074	3,21	3.073	3,19
- Deposito BANCO CAMINOS 0,100 2018 02 20	EUR	5.004	5,22	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		66.197	69,12	63.139	65,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70.484	73,59	75.813	78,63
US87425EAN31 - Bonos TALISMAN ENERGY INC 2,750 2042-05-15	USD	0	0,00	1.592	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.592	1,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.592	1,65
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.592	1,65
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	675	0,71	0	0,00
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	689	0,72	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	0	0,00	482	0,50
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	284	0,30	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.649	1,72	482	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE		1.649	1,72	482	0,50
FR0010408799 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	594	0,62	0	0,00
US4642868222 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	0	0,00	753	0,78
FR0010326140 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	868	0,91	0	0,00
US92189F1066 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	0	0,00	263	0,27
TOTAL IIC		1.462	1,53	1.015	1,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.111	3,25	3.089	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		73.595	76,84	78.902	81,83

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.