

GESTION DEL CICLO, FI

Nº Registro CNMV: 4784

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCOVAL SECURITIES SERVICES, 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

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 FONDO

Fecha de registro: 18/07/2014

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 Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

Operativa en instrumentos derivados

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	0,24	0,00	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,29	-0,39	-0,27

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	307.315,50	330.395,29
Nº de Partícipes	103	102
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	3.159	10,2797
2016	3.375	10,2146
2015	2.879	10,0259
2014	1.171	9,8494

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,64	0,64	0,46	0,61	1,26	1,88	1,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	27-03-2017	-0,40	27-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	01-03-2017	0,52	01-03-2017		

(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	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,19	3,84	3,44	3,81	4,32	5,30		
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,37	1,17	0,44	0,70	0,24		
Benchmark GDC	3,85	3,85	4,46	3,79	4,56	5,21	7,88		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,58	2,58	2,68	2,80	2,96	2,68	3,34		

(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.

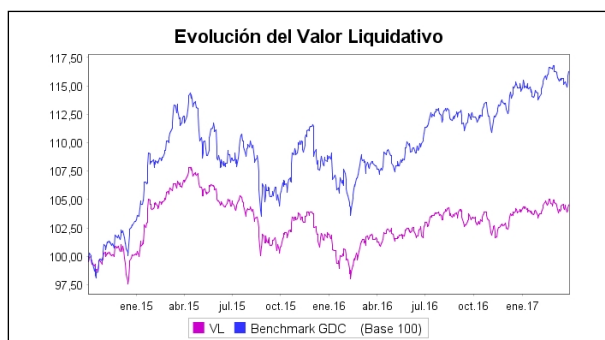
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,39	0,40	0,36	1,52	1,47	0,86	

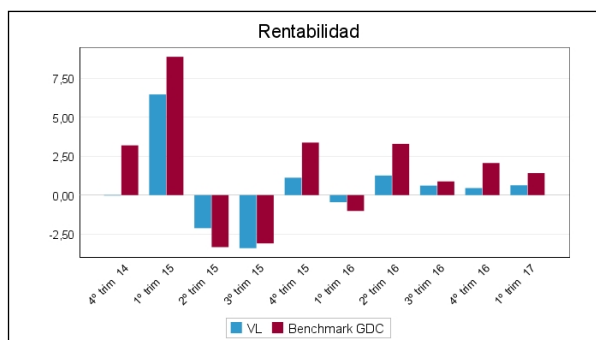
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	70.813	1.969	0,10
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.170	206	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	24.735	1.536	-0,65
Renta Variable Mixta Euro	6.246	101	5,80
Renta Variable Mixta Internacional	1.005	11	0,26
Renta Variable Euro	48.218	3.339	8,25
Renta Variable Internacional	65.428	1.842	7,91
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	37.650	202	-0,03
Global	49.873	1.862	4,70
Total fondos	311.138	11.068	3,81

*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	2.435	77,08	2.806	83,14
* Cartera interior	737	23,33	728	21,57
* Cartera exterior	1.698	53,75	2.078	61,57
* 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)	726	22,98	566	16,77
(+/-) RESTO	-2	-0,06	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.159	100,00 %	3.375	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)	3.375	3.302	3.375	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,18	1,86	-7,18	-498,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	0,42	0,67	63,95
(+) Rendimientos de gestión	0,97	0,78	0,97	28,86
+ Intereses	-0,02	-0,03	-0,02	-20,47
+ Dividendos	0,19	0,31	0,19	-35,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,06	0,06	-208,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,63	0,00	-0,63	0,00
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,38	0,52	1,38	170,90
± Otros resultados	-0,01	0,04	-0,01	-120,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,36	-0,32	-8,70
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	0,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-33,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-71,50
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.159	3.375	3.159	

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

3. Inversiones financieras

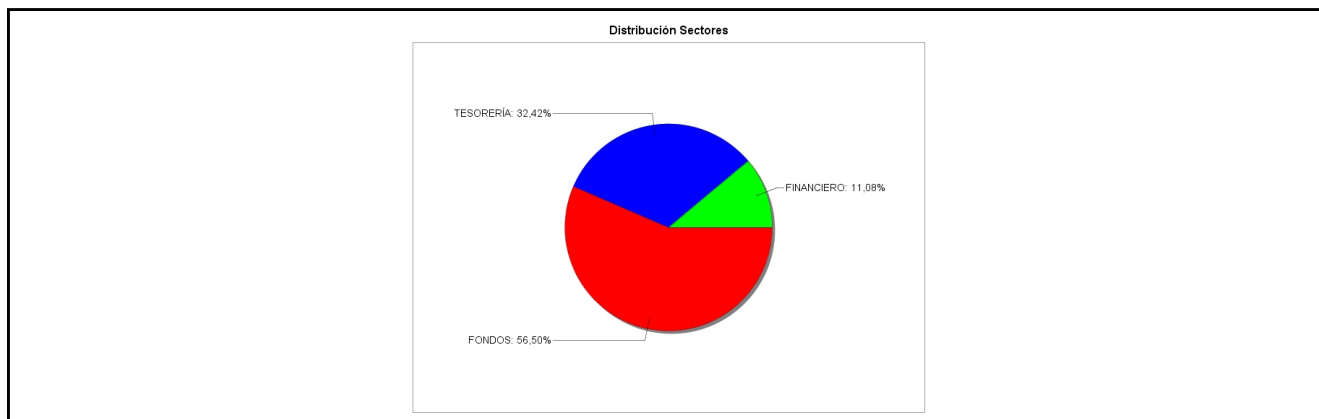
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	300	9,50	300	8,89
TOTAL RENTA FIJA	300	9,50	300	8,89
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	87	2,77	78	2,31
TOTAL DEPÓSITOS	350	11,09	350	10,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	737	23,36	728	21,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36	1,13	34	1,00
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	36	1,13	34	1,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.662	52,61	2.045	60,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.698	53,74	2.078	61,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.435	77,10	2.806	83,16

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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 1175000€. Este importe representa el 0,55 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Rentabilidades en el rango del 8%-12% en los índices de renta variable (mercados emergentes y desarrollados) y notable outperformance (mejor comportamiento relativo) en las referencias de renta fija emergente (rentabilidad acumulada en el primer trimestres del +2%) frente a la deuda pública EEUU y área euro (pérdidas del orden del -2%). Un balance trimestral que pone de manifiesto la mayor propensión al riesgo de los participantes del mercado, que encuentran apoyo en una posición del ciclo económico global que ha ido ganando tracción de forma ininterrumpida en los últimos cinco meses.

Así, el indicador de ciclo global se consolida en zona de expansión y adelanta un PIB mundial que podría empezar el primer trimestre del año creciendo varias décimas por encima del 3% interanual. Por regiones, en el área euro el indicador de ciclo empieza el año en máximos desde abril de 2011. Las buenas lecturas del PMI composite, de la confianza el consumidor y el repunte del ratio de nuevos pedidos / inventarios explican la favorable evolución del indicador. En EEUU,

el ciclo repunta con fuerza, destacando la solidez del indicador de confianza de la pequeña y mediana empresa NFIB, del sector construcción (recupera niveles pre-crisis financiera), y la evolución de los indicadores relacionados con el sector manufacturero.

Respecto al análisis combinado de valoración de activos / sentimiento de los inversores observamos que la complacencia se extiende impulsada por el favorable entorno que están proyectando los indicadores adelantados de actividad económica (y beneficios empresariales). Encuestas de sentimiento muy optimistas, volatilidad en zona de mínimos y valoraciones muy ajustadas nos hacen pensar que buena parte de los escenarios positivos ya estarían descontados por los mercados. Dudamos que estén preparados para absorber un mínimo shock negativo

El objetivo de Gestión del Ciclo FI es buscar un equilibrio entre sobrevivir a escenarios adversos y maximizar condiciones favorables. Pasa por capturar rentabilidad a lo largo de un ciclo completo de mercados (de 5 a 7 años) con especial énfasis en no cometer errores en episodios de estrés y turbulencias en los mercados financieros. Para ello tenemos una cartera diversificada, y una gestión de pesos en cada activo de los que invertimos que viene determinada por el análisis cruzados de (i) posición en el ciclo económico, (ii) inflación / deflación y (iii) valoración de los activos financieros. La rentabilidad acumulada por el Fondo durante el primer trimestre de 2017 es del +0,64% (frente al +1,42% de su índice de referencia) soportando una volatilidad del 3,19% (frente al 3,86% del índice de referencia).

En el análisis de asignación de rentabilidad (performance attribution) de las inversiones del Fondo encontramos a los mercados de renta variable (área euro y emergentes), posiciones en renta fija emergente y activos relacionados con el oro (físico y mineras) como las principales fuentes de rentabilidad del fondo. En el lado opuesto, han drenado rentabilidad en el primer trimestre las posiciones en deuda pública área euro y materias primas.

Durante los tres primeros meses del ejercicio se han venido todas las posiciones en deuda pública del área euro (incluido ETF indexado inflación) y toda la posición en REIT de EEUU. También hemos aprovechado la subida de cotizaciones en renta variable emergente y renta fija emergente para reducir ligeramente la posición. Por otra parte, las compras en el trimestre las focalizamos en RV área euro. Los pesos de los activos en cartera están alineados con el análisis combinado de posición en el ciclo económico y valoración relativa de los diferentes activos. El riesgo medio global en renta variable que ha soportado el Fondo en el trimestre ha sido del 25,98%.

El patrimonio del Fondo asciende a 3.159.109 euros a cierre del primer trimestre de 2017, distribuido entre 103 partícipes, y ha soportado un TER en el período de 0,37%.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 60,83%%.

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.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado el límite del 30% de exposición en RV; Superado el límite emisor del 20%.

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
ES0L01712089 - REPO BANCOVAL -0,39 2017-01-02	EUR	0	0,00	300	8,89
ES0000012783 - REPO BANCOVAL -0,40 2017-04-03	EUR	300	9,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	9,50	300	8,89
TOTAL RENTA FIJA		300	9,50	300	8,89
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	87	2,77	78	2,31
TOTAL IIC		87	2,77	78	2,31
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-25	EUR	125	3,96	125	3,70
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-25	EUR	125	3,96	125	3,70
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 0,25 2017-08-16	EUR	100	3,17	100	2,96
TOTAL DEPÓSITOS		350	11,09	350	10,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		737	23,36	728	21,56
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
IE00B4ND3602 - RENTA FIJA BLACKROCK ASSET M IR 1,61 2100-01-01	USD	36	1,13	34	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36	1,13	34	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36	1,13	34	1,00
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		36	1,13	34	1,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU1287022708 - PARTICIPACIONES LYXOR PAN AFRICA	EUR	0	0,00	31	0,92
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	83	2,64	84	2,49
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	111	3,52	115	3,39
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	144	4,55	141	4,17
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	40	1,27	40	1,20
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	USD	52	1,63	51	1,51
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	USD	83	2,63	82	2,42
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	86	2,73	87	2,56
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	29	0,93	28	0,83
IE00B6TLBW47 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	99	3,14	205	6,07
FR0010833558 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	124	3,94	123	3,66
FR0010833566 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	60	1,79
LU0854423687 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	11	0,35	10	0,31
FR0010270033 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	68	2,14	100	2,96
FR0010174292 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	74	2,19
FR0007085501 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	199	6,30	79	2,34
FR0011645605 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	35	1,10	31	0,91
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	162	5,13	153	4,53
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	180	5,71	97	2,89
FR0010028860 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	298	8,84
FR0010869578 - PARTICIPACIONES LYXOR DAILY DOUB SH	EUR	155	4,90	156	4,62
TOTAL IIC		1.662	52,61	2.045	60,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.698	53,74	2.078	61,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.435	77,10	2.806	83,16

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.