

## ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.    **Depositario:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A.    **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** ROYAL BANK OF CANADA    **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/10/2010

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir en renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), calificación crediticia, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y países. Podrá invertir sin límites en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento inferior al año.

Podrá invertir sin límite en países emergentes de cualquier área económica.

El fondo podrá invertir en materias primas y metales preciosos aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas.

Invertirá hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La gestión del fondo se realizará de forma activa, y no sigue un índice de referencia, lo que no significa necesariamente una elevada rotación ni un incremento de los gastos. La metodología de inversión se fundamenta en los resultados de un estudio estadístico de los ciclos de las cotizaciones de determinados activos de distintos mercados financieros, renta variable, renta fija y commodities, en períodos inferiores al año.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,13	0,15	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,30	-0,27	-0,07

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	539.100,57	495.292,79
Nº de Partícipes	153	144
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	7.227	13,4048
2015	6.454	13,2042
2014	4.973	12,4099
2013	3.396	11,7441

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	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,52	7,37	-0,30	-5,16	5,57	6,40	5,67		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,45	02-08-2016	-5,70	24-06-2016		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,47	08-07-2016	2,45	22-01-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	16,21	9,53	18,14	19,31	12,40	11,99	8,52		
<b>Ibex-35</b>	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,78	1,17	0,44	0,48	0,17	0,24	0,51		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,83	5,83	6,27	6,12	5,54	5,54	5,11		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,89	0,30	0,30	0,30	0,32	1,20	1,20	1,21	0,00

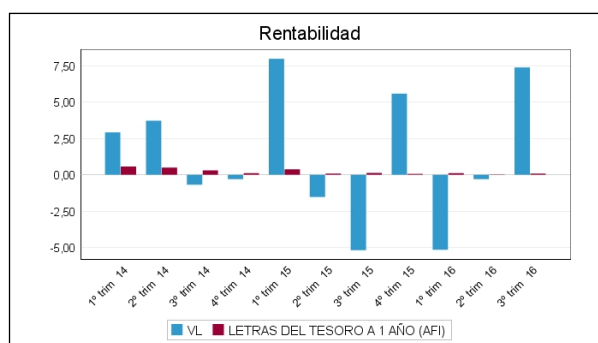
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	79.274	1.968	-0,03
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.999	210	0,97
Renta Fija Mixta Internacional	24.450	1.925	0,86
Renta Variable Mixta Euro	6.061	100	3,80
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	43.327	3.293	5,60
Renta Variable Internacional	47.243	1.646	5,64
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	38.438	207	-0,25
Global	46.535	1.855	2,88
Total fondos	292.328	11.204	2,33

\*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	6.422	88,86	5.667	91,64
* Cartera interior	3.661	50,66	3.168	51,23
* Cartera exterior	2.771	38,34	2.511	40,60
* Intereses de la cartera de inversión	-10	-0,14	-12	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	546	7,56	257	4,16
(+/-) RESTO	258	3,57	259	4,19
TOTAL PATRIMONIO	7.227	100,00 %	6.184	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)	6.184	6.089	6.454	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,88	1,86	10,90	415,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,76	-0,32	1,44	-2.360,31
(+) Rendimientos de gestión	7,07	0,02	2,40	38.556,91
+ Intereses	0,08	0,09	0,25	2,73
+ Dividendos	0,13	0,72	0,94	-80,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,26	0,32	-63,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,22	-0,63	1,16	-819,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,47	-0,46	-0,18	-683,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,04	0,02	140,71
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,10	-885,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,34	-0,98	1,73
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	8,95
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	8,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-1,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	121,90
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,08	-48,60
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	305,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-5,37
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	11.202,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.227	6.184	7.227	

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

### 3. Inversiones financieras

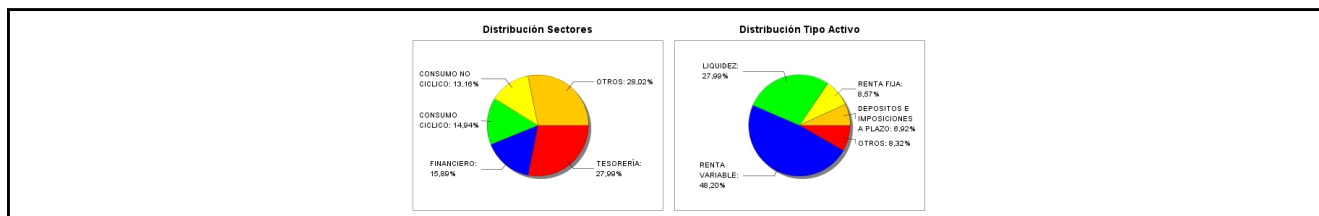
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	161	2,23	247	3,99
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	1.500	20,76	950	15,36
TOTAL RENTA FIJA	1.661	22,99	1.197	19,35
TOTAL RV COTIZADA	1.206	16,67	1.116	18,04
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	1.206	16,67	1.116	18,04
TOTAL IIC	302	4,18	299	4,83
TOTAL DEPÓSITOS	500	6,90	600	9,72
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.669	50,74	3.211	51,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	458	6,33	460	7,45
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	458	6,33	460	7,45
TOTAL RV COTIZADA	2.277	31,51	2.007	32,47
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	2.277	31,51	2.007	32,47
TOTAL IIC	52	0,72	49	0,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.787	38,56	2.516	40,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.456	89,30	5.728	92,65

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
DEUTSCHE BOERSE AG	V/ Opc. PUT EUX DB1 GR 72 (21/10/16)	72	Inversión
MICHELIN	V/ Opc. CALL EUX MCH GR 98 (21/10/16)	98	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2900 (18/11/16)	58	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8600 (18/11/16)	86	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NEWMONT MINING CORP NYSE	V/ Opc. CALL CBOE NEM US 42,50 (21/10/16)	38	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 8700 (21/10/16)	130	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8400 (21/10/16)	126	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8500 (21/10/16)	128	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/10/16)	1.214	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 9200 (21/10/16)	92	Inversión
APPLE INC	V/ Opc. CALL CBOE AAPL US 110 (21/10/16)	98	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. PUT EUX BAY GR 92 (21/10/16)	92	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2700 (16/12/16)	243	Inversión
Total subyacente renta variable		2475	
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (19/12/16)	753	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		753	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3228</b>	

#### 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
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 1500000€. Este importe representa el 0,34 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Este tercer trimestre ha sido un mes de estabilización, en otras palabras, de recuperación de niveles. Momento en el que los índices europeos parecen sentirse cómodos ya que el Ibex35 se encuentra a 8700 puntos. Un nivel que ya se obtuvo a finales del 2011 y del 2012, la primera mitad del 2013 y varias veces en el 2016.

En este sentido es verdad que cuando se dan incidencias importantes en el mercado y caen los índices por debajo de estos niveles, se vuelven a recuperar muy fácilmente. Este nivel en el Eurostoxx podríamos situarlo en los 3000 puntos.

En este aspecto debemos decir que el resultado del fondo en este trimestre ha sido muy bueno, ya que hemos atrapado prácticamente la totalidad de la subida de los índices en los que actualmente estamos invirtiendo. ANNUALCYCLES STRATEGIES ha subido un 7,37% versus el 4,80% del Eurostoxx50 y el 7,54% del Ibex35. Esto ha hecho que nos situemos, en séptimo año consecutivo desde el 2010 incluido, en terreno positivo. En el global del año ANNUALCYCLES STRATEGIES suma un 1,52% mientras que el Eurostoxx50 pierde un -8,12%, dato a destacar, y el Ibex35 un 8,01%.

El crecimiento español, como esperábamos se ha estabilizado, una vez absorbido el incremento de capacidad de consumo provocado por la caída del petróleo, como comentamos en el informe de primer semestre.

Para el próximo trimestre creemos que el mercado de renta variable tendrá un comportamiento positivo ya que, estadísticamente, es el momento del año con mejor comportamiento. Un ejemplo de ello es que, durante los últimos 20 años el Eurostoxx 50 ha rendido una media del 5,99% en el último trimestre, mientras que en todo el año ha rendido una media del 3,95% durante los últimos 20 años. En ambos casos hay dividendos aparte.

El Ter del fondo se ha mantenido estable, igual que el trimestre anterior. Eso representa un 0,3% y, por tanto, no ha afectado al resultado del fondo. El número de partícipes se ha incrementado en 9 hasta los 153.

El riesgo medio del fondo ha sido del 67,03%, reduciéndose 4 puntos respecto el semestre anterior. Se ha movido entre un mínimo del 58,47% y un máximo del 78,25%. El buen comportamiento del fondo lo hemos aprovechado para reducir exposición y para tener margen de inversión en nuevas correcciones. El apalancamiento o en este caso el compromiso en derivados –ya que nunca nos hemos apalancado por encima del 100%- ha sido del 23,94% en línea con nuestra estrategia. La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 25,45%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -11067,56.

Promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo: 23,94

La volatilidad del fondo en el trimestre ha sido del 9,53% y, si recordamos, el rendimiento ha sido del 7,37% y nos ha dado un ratio rendimiento/volatilidad muy satisfactorio.

ANNUALCYCLES STRATEGIES F.I. no tiene ningún índice de referencia porque es un fondo global con una gestión activa que puede invertir tanto en renta fija como variable. En la coyuntura actual esperamos un incremento del precio de la renta variable, la cual cosa repercutiría en un menor dividendo. Por ejemplo, durante este año 2016, a finales del tercer trimestre los futuros del Ibex han reportado 284,5 puntos, lo que equivaldría a un 3,5% y significa un importe elevado en un entorno de tipos cero. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 1,18%.

En el caso que se produjera este incremento de la renta variable tal vez reduciríamos nuestra exposición pero, actualmente, el precio lo consideramos razonable y creemos que vale la pena soportar la volatilidad que implica, directamente, la renta variable.

Encaramos el tercer trimestre a unos precios razonables. Hace aproximadamente un año, el 17 de octubre del 2015, el Ibex35 estaba en los 10231 puntos y en ningún caso pensábamos que estuviésemos en una burbuja de renta variable. Al cierre del tercer trimestre el índice estaba en los 8779 puntos. Por tanto, no tenemos mal de altura y esperamos tener un buen rally de fin de año.

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.

## 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
XS1207058733 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	0	0,00	85	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	85	1,37
ES0414970295 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,25 2017-01-26	EUR	107	1,48	108	1,74
XS0458748851 - RENTA FIJA GAS NATURAL CAPITAL 4,38 2016-11-02	EUR	54	0,75	54	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		161	2,23	162	2,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		161	2,23	247	3,99
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000126V0 - REPO RBC IS 0,42 2016-10-03	EUR	1.500	20,76	0	0,00
ES00000120J8 - REPO RBC IS 0,39 2016-07-01	EUR	0	0,00	950	15,36
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.500	20,76	950	15,36
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.661	22,99	1.197	19,35
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	42	0,58	0	0,00
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	58	0,80	51	0,83
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	257	3,55	270	4,37
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	182	2,51	165	2,66
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	30	0,41	26	0,43
ES0109659013 - ACCIONES AB-BIOTICS SA	EUR	7	0,09	5	0,08
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	42	0,68
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	40	0,56	37	0,60
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR	54	0,74	46	0,74
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	54	0,75	51	0,83
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	118	1,64	103	1,66
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	62	0,86	48	0,78
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	73	1,01	68	1,11
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	63	0,87	58	0,94
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	98	1,35	78	1,26
ES0115056139 - ACCIONES BOLSA Y MDO ESPAÑOL	EUR	69	0,95	65	1,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.206	16,67	1.116	18,04
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.206	16,67	1.116	18,04
ES0164131031 - PARTICIPACIONES INVERSIÓN GESTION	EUR	248	3,43	246	3,97
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	54	0,75	53	0,86
<b>TOTAL IIC</b>		302	4,18	299	4,83
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,15 2017-09-02	EUR	100	1,38	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-05-06	EUR	100	1,38	100	1,62
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2017-05-05	EUR	100	1,38	100	1,62
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,40 2017-01-07	EUR	100	1,38	100	1,62
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-10-22	EUR	100	1,38	100	1,62
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,40 2016-08-06	EUR	0	0,00	100	1,62
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,60 2016-08-29	EUR	0	0,00	100	1,62
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		500	6,90	600	9,72
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.669	50,74	3.211	51,94
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
USP1905CAC49 - RENTA FIJA BRF SA 7,75 2018-05-22	BRL	70	0,97	71	1,15
US380956AC63 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 2,13 2018-03-15	USD	62	0,86	63	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		133	1,83	134	2,17
IT0004680804 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3,10 2017-02-28	EUR	103	1,43	103	1,67
IT0004803141 - RENTA FIJA BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	113	1,56	113	1,83
XS0478931354 - RENTA FIJA BMW FINANCE NV 3,88 2017-01-18	EUR	109	1,51	110	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		325	4,50	326	5,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		458	6,33	460	7,45
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		458	6,33	460	7,45
US4884451075 - ACCIONES KEMPHARM INC	USD	24	0,33	22	0,35
US28249U1051 - ACCIONES EIGER BIOPHARMACEU	USD	36	0,49	54	0,87
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	133	1,85	11	0,18
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	98	1,35	88	1,42
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	172	2,39	153	2,47
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM	EUR	100	1,39	77	1,25
US8918261095 - ACCIONES TOWER INTERANTIONAL	USD	64	0,89	56	0,90
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	140	1,93	133	2,15
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	201	2,78	172	2,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	103	1,42	110	1,78
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	107	1,48	91	1,47
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	98	1,36	85	1,38
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	77	1,06	59	0,95
US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	0	0,00	41	0,66
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	185	2,57	154	2,49
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	55	0,76	58	0,94
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	114	1,58	103	1,67
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON	USD	56	0,78	49	0,79
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	154	2,13	128	2,06
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	67	0,93	59	0,96
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	149	2,06	165	2,67
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	35	0,48	35	0,57
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	66	0,92	62	1,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	42	0,58	43	0,70
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.277</b>	<b>31,51</b>	<b>2.007</b>	<b>32,47</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.277</b>	<b>31,51</b>	<b>2.007</b>	<b>32,47</b>
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	52	0,72	49	0,79
<b>TOTAL IIC</b>		<b>52</b>	<b>0,72</b>	<b>49</b>	<b>0,79</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.787</b>	<b>38,56</b>	<b>2.516</b>	<b>40,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.456</b>	<b>89,30</b>	<b>5.728</b>	<b>92,65</b>

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.