

## GAUDI INVERSIONS 2, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1390

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 31/10/2000

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad 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	2,19	2,00	4,75	4,63
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 acciones en circulación	2.015.726,00	2.015.801,00
Nº de accionistas	251,00	259,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.256	1,1192	1,0848	1,1473
2015	2.545	1,2138	1,1462	1,4025
2014	3.181	1,1986	1,1195	1,2758
2013	3.261	1,1388	0,8877	1,1423

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

% efectivamente cobrado

	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Sistema de imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
	Comisión de gestión	0,19	0,00	0,19	0,57	0,00		
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

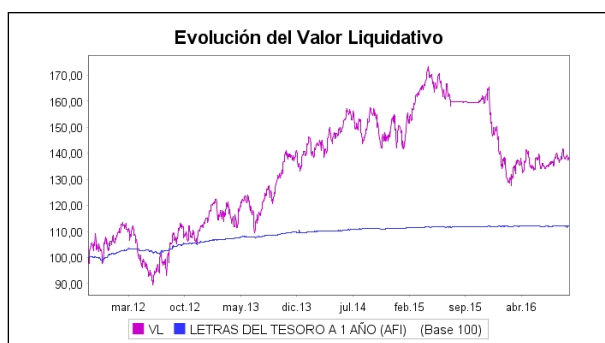
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-7,80	2,89	-2,24	-8,33	-6,01	1,27	5,25	22,80	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,62	0,46	0,47	0,44	1,07	0,83	0,90	0,00

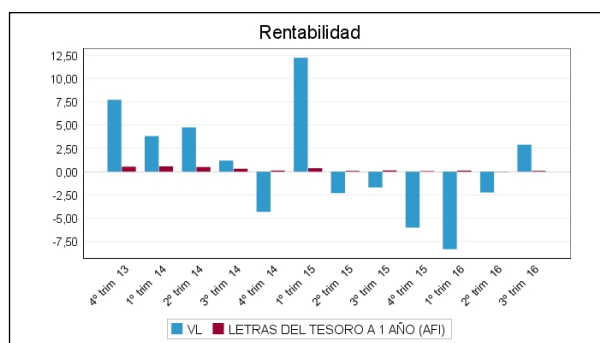
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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	1.822	80,76	1.841	83,95
* Cartera interior	0	0,00	200	9,12
* Cartera exterior	1.822	80,76	1.641	74,83
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62	2,75	294	13,41
(+/-) RESTO	372	16,49	57	2,60
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.256</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.193</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.193	2.243	2.545	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,01	-3,81	9,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,82	-2,25	-9,08	-226,51
(+) Rendimientos de gestión	3,30	-1,90	-7,85	-275,06
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,14	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,77	-0,29	-0,77	-367,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,41	-2,45	-7,95	-158,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,21	0,60	1,13	104,09
± Otros resultados	-0,09	0,24	-0,14	-138,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,37	-1,25	32,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,19	-0,57	1,69
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,10	-0,38	58,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,04	-0,17	68,12
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,05	427,09
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,02	-59,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,02	-59,66
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.256</b>	<b>2.193</b>	<b>2.256</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

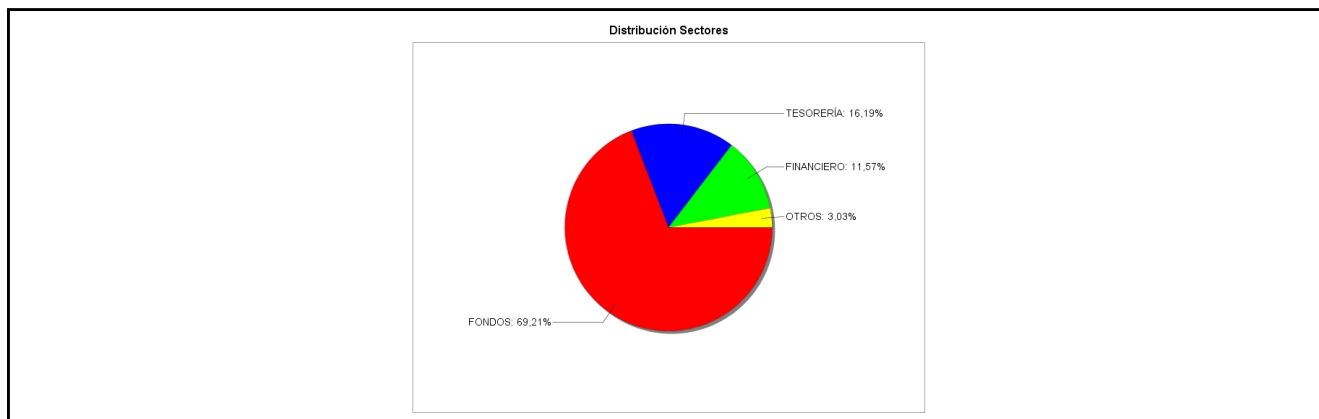
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	200	9,12
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	200	9,12
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	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	0	0,00	200	9,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	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	1.822	80,77	1.640	74,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.822	80,77	1.640	74,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.822	80,77	1.840	83,93

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
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF MINI IBEX (21/10/16)	44	Inversión
DAX INDEX	C/ Fut. FUT. EUX DAX (16/12/16)	264	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (16/12/16)	366	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/10/16)	87	Inversión
Total subyacente renta variable		761	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/12/16)	628	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		628	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1389	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X	
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 22/07/2016 se notifica que a fecha 20 de Julio, la Sociedad GAUDI INVERSIONS 2 SICAV SA, tuvo una situación de descubierto en la cuenta corriente en USD que superaba el 5% del patrimonio.; A fecha 05/09/2016 se modificacia la fecha de comunicación del VL, pasando de D+1 a D+2.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 30/09/2016 existía una participación que representaba el 88,32 por ciento del patrimonio de la IIC

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año finalizaba con el inesperado resultado del referéndum a favor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea. Los mercados financieros empezaron el tercer trimestre con la inestabilidad derivada de tal proceso debido a que, además del incierto impacto económico, se sucedieron toda una serie de relevos políticos que no clarificaban el proceso político a llevar a cabo desde ese momento. A día de hoy, todavía no existe una evidencia clara al respecto. A pesar de estas elevadas incertidumbres, que son los peores socios de los mercados financieros, los mercados de renta variable consiguieron recuperar posiciones durante los meses de julio y agosto. Además de los apoyos de los principales Bancos Centrales con medidas y declaraciones expansivas, los resultados empresariales consiguieron superar, en conjunto, las expectativas manejadas así como también hubo una mejora generalizada de los principales indicadores macroeconómicos liderados por las cifras de actividad en EE.UU. Evidentemente, ni los primeros ni los segundos factores recogían todavía el impacto del nuevo escenario europeo, pero lo cierto es que a nivel mundial se fue mitigando la trascendencia que podían tener, para focalizar las mayores consecuencias a nivel doméstico en UK y con pequeñas ramificaciones en el seno de la UE. Si bien no se esclarecieron los pasos inmediatos que tal proceso implica, los pronósticos catastróficos que se realizaron previos al referéndum se fueron descartando. Incluso, la mayoría de indicadores domésticos de UK que se fueron publicando sorprendieron a la alza en su mayoría. La renta variable inglesa tuvo una reacción positiva y se acercó a sus máximos históricos, beneficiándose de la fuerte depreciación que experimentó la Libra esterlina. Las revisiones a la baja del crecimiento económico mundial fueron leves, (FMI, +3,1% para 2016 y +3,4% para 2017), aunque sí tuvieron mayor impacto para el R. Unido (+1,3% vs. 2,2% para 2017) y en la UE (+1,4% esperado tras la revisión, frente al 1,6% anterior). Es importante destacar que en las revisiones a la baja efectuadas por el FMI no se incluyó a las áreas emergentes en conjunto y las tasas esperadas siguen siendo superiores, e incluso ampliado el diferencial, sobre economías que vieron revisadas a la baja sus expectativas. Llamativo también es el hecho de que economías que actualmente están en fase recesiva, (Brasil y Rusia principalmente), vieran revisadas al alza sus proyecciones y se esperen crecimientos ya positivos para el próximo año 2017. El retorno de los flujos de inversión se acrecentó en el periodo y parecen señalar un contundente cambio de tendencia respecto a los últimos años, en que vimos importantes movimientos de signo contrario. Una vez aceptado que el crecimiento económico mundial va a seguir en tasas modestas, (pero superior en las áreas emergentes), que va a proporcionar un entorno de bajos tipos de interés, puede haber despertado el interés de la comunidad inversora internacional atraída por unas valoraciones por debajo de sus promedios históricos y mejores en términos relativos. Los Bancos Centrales siguieron durante el trimestre, con el papel "pro-activo" iniciado hace tiempo. El Banco de Inglaterra comprometió un Programa de Compra de activos equivalente al 12% del PIB, a la vez que rebajó los tipos de interés en el mes de agosto. El BCE mantuvo inalterada su política monetaria si bien siguió mostrándose "vigilante" y abierto a la ampliación de su QE. El contexto internacional tampoco permitió elevar tipos de interés a la FED, si bien en su reunión de agosto se mostró más decidida a hacerlo antes de finalizar el año. Seguramente se acometerá la decisión una vez eliminada la incertidumbre que pueden generar las elecciones presidenciales de primeros de noviembre. La renta variable tuvo un comportamiento positivo durante el trimestre, y continuó con el mejor "comportamiento relativo" de la categoría emergente desde las recuperaciones que tuvieron el conjunto de bolsas mundiales tras las caídas posteriores al "Brexit". Las cifras que se van conociendo mostraron una entrada de flujos de carácter Institucional, tanto en la categoría de renta fija (+1,2% mensual) como de renta variable. El tono expansivo que siguieron adoptando los principales Bancos Centrales mundiales se tradujo en una perspectiva mucho más estable para el usd\$ lo que, unido a ciertas mejoras en las perspectivas de crecimiento, parecen haber despertado definitivamente el interés de los inversores por unos mercados que cotizan con un descuento cercano al -25% respecto los mercados desarrollados. A finales de trimestre asistimos a nuevos episodios de volatilidad por las necesidades de recapitalización en algunas entidades financieras europeas. El Deutsche Bank alemán fue el máximo exponente de las mismas y contagió al resto de entidades. La política expansiva del BCE que ha conducido a tipos de interés en negativo en algunos plazos y a la penalización de los saldos líquidos, ha neutralizado los beneficios del sector y dificulta sus



perspectivas futuras. La última semana de setiembre se confirmó el principio de acuerdo por parte de la OPEP y sobre el que el mercado llevaba tiempo especulando después de los acuerdos previos alcanzados en febrero. Si bien los detalles del mismo no se concretarán hasta finales de noviembre, (quedan por confirmar las cuotas de cada país), supone el primer recorte de producción desde el 2008. Existen voces contrarias a la trascendencia del acuerdo ya que históricamente pocos países hacen caso a las cuotas acordadas. Aún así, sirvió para elevar los precios del barril (+4,3% mensual) y del resto de commodities. La renta variable mundial encara el tramo final del año con la incertidumbre política de las elecciones presidenciales norteamericanas y el referéndum de Italia que no debería desembocar en nuevos interrogantes sobre el proyecto europeo. Los resultados empresariales también serán seguidos de cerca ya que se espera un repunte de los mismos después de las caídas o estancamiento que han tenido en los últimos trimestres. Durante el periodo, la Sociedad ha mantenido una exposición media del 84% en r. variable repartido entre zona europea y emergente. Al inicio del trimestre se retomaron posiciones, (tras la rebaja de exposición que realizamos con la reacción que tuvieron los mercados al resultado del referéndum de R. Unido), en las gestoras internacionales tradicionales: Fidelity, Franklin Templeton, y se han incorporado Schroders y JP Morgan como novedad. La mayor parte de la exposición a la zona europea se ha realizado mediante P. Derivados (Ctos. de futuro del índice Dax alemán del mercado eurex, Ctos. de Futuro Plus del índice Ibex 35 mercado meff), y también se han utilizado en menor medida Ctos. de Mini futuro del índice MSCI Emerging markets del mercado NYF-ICE. El grado de utilización de P. Derivados ha sido del 43,1% y el ratio TER del periodo ha sido del 0,62%. 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". Durante el trimestre se ha producido la salida de 8 accionistas de la Sociedad, sin que haya significado una variación sustancial del patrimonio. La rentabilidad obtenida ha sido de +2,89% con un nivel de volatilidad del +9,10%, vs. 0.08% y 1.18% del índice de referencia fijado por la Gestora.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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
ES00000121L2 - REPO SANTANDER INVESTMENT -0,33 2016-07-01	EUR	0	0,00	200	9,12
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	200	9,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	200	9,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	200	9,12
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
US92189F2056 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS STEEL	USD	46	2,04	0	0,00
LU0318933214 - PARTICIPACIONES JP MORGAN-EMERG MKT	USD	221	9,80	0	0,00
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	224	9,94	0	0,00
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS VIETN	USD	69	3,05	0	0,00
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	229	10,17	0	0,00
LU0702159939 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND-ASIAN	USD	203	8,98	0	0,00
LU0176037959 - PARTICIPACIONES JPM US DOLLAR TREASU	USD	0	0,00	383	17,45
LU0261953490 - PARTICIPACIONES FIDELITY EURO CASH F	EUR	140	6,20	417	19,01
LU0167237972 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS SA	EUR	261	11,57	411	18,76
LU0390711777 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	162	7,17	0	0,00
LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	165	7,30	0	0,00
LU0316493583 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPL. INVEST.	EUR	103	4,55	0	0,00
LU0128494191 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	0	0,00	430	19,59
<b>TOTAL IIC</b>		1.822	80,77	1.640	74,81
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.822	80,77	1.640	74,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.822	80,77	1.840	83,93

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.