

GEISER INVERSIONES 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1277

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

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

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 SICAV

Fecha de registro: 31/07/2000

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: 3 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 IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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% del patrimonio.

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	0,15	0,73	1,23	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	1.647.039,00	1.355.248,00
Nº de accionistas	1.280,00	1.268,00
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	21.740	13,1994	13,1403	13,2443
2015	14.670	13,1894	12,9007	13,5035
2014	26.653	13,2039	12,1418	13,3568
2013	19.973	12,1411	11,1608	12,1585

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						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23	0,02	0,24	0,67	0,02	0,69	patrimonio	
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)

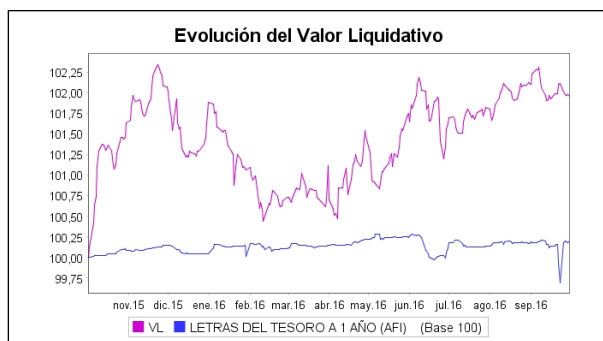
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,08	0,33	0,51	-0,76	2,04				

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)	0,93	0,31	0,32	0,30	0,35	1,11	1,04	1,03	0,00

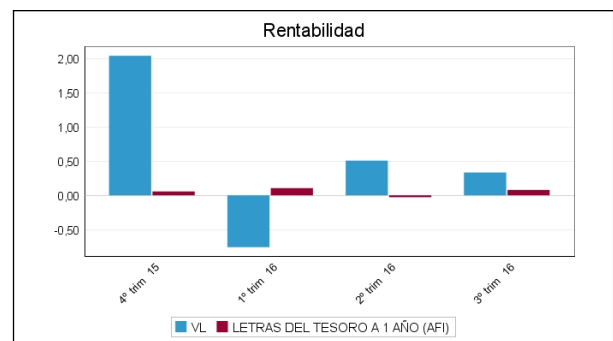
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	20.667	95,06	15.112	84,76
* Cartera interior	11.924	54,85	5.578	31,29
* Cartera exterior	8.664	39,85	9.475	53,14
* Intereses de la cartera de inversión	78	0,36	59	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.034	4,76	2.064	11,58
(+/-) RESTO	39	0,18	653	3,66
TOTAL PATRIMONIO	21.740	100,00 %	17.829	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.829	16.316	14.670	
± Compra/ venta de acciones (neto)	18,83	8,73	39,92	168,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,34	0,50	0,22	-15,89
(+) Rendimientos de gestión	0,60	0,77	1,03	-3,65
+ Intereses	0,25	0,23	0,73	36,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	0,59	1,24	-32,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,34	-0,03	-1,48	1.113,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,14	-0,18	-50,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,41	0,12	0,73	327,11
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-147,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,85	23,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,22	-0,69	35,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	5,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,05	-110,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	38,38
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	84,74
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	157,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,03	157,80
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.740	17.829	21.740	

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

3. Inversiones financieras

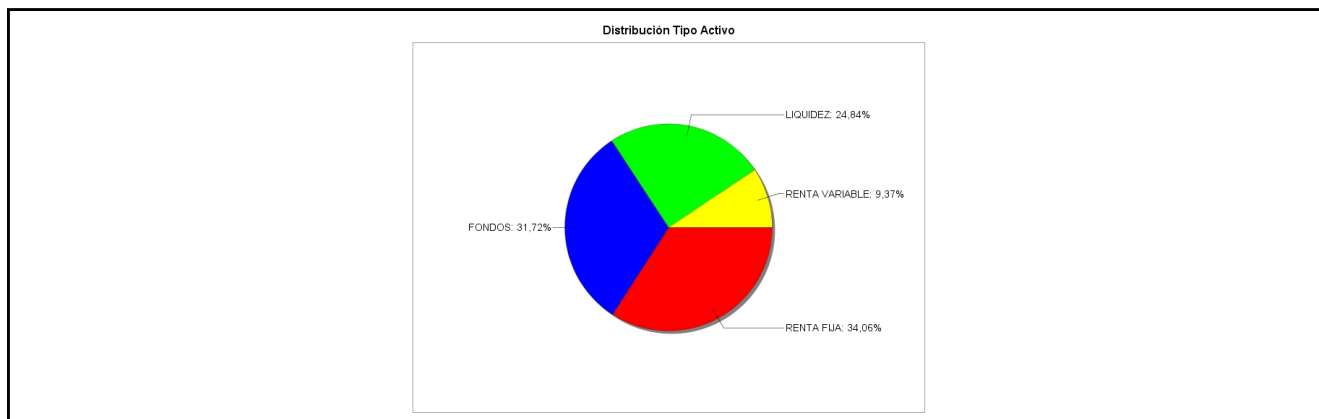
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.786	17,41	2.823	15,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	399	1,84	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.249	19,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.434	38,79	2.823	15,84
TOTAL RV COTIZADA	2.037	9,37	1.891	10,61
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	2.037	9,37	1.891	10,61
TOTAL IIC	1.453	6,68	865	4,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.924	54,84	5.578	31,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.220	14,80	4.031	22,61
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	3.220	14,80	4.031	22,61
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	5.444	25,04	5.444	30,53
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.664	39,84	9.475	53,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.589	94,68	15.053	84,44

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
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

No aplicable.

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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 4249028,15€. Este importe representa el 0,32 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Valentum, FI) por un total de 550.000€ (2,70% sobre patrimonio medio en el periodo).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2016 vino protagonizado por importantes subidas en el precio de las emisiones de renta fija y un escenario de calma tras la tormenta en la renta variable que supuso el Brexit.

Los inversores se mantuvieron muy pendientes a las diferentes comparecencias de los Bancos Centrales, especialmente las referentes a la Reserva Federal Estadounidense (Fed) ya que se espera una subida de tipos por su parte en el muy corto plazo. La reunión clave fue la de septiembre cuando el mercado descontaba con cierta intensidad el encarecimiento del precio del dinero. Finalmente, Yellen mantuvo sin cambios el tipo de interés aunque su mensaje posterior apunta a una casi segura subida en diciembre.

En línea con lo anterior, destacan las nuevas medidas expansivas adoptadas por los Bancos Centrales de Inglaterra y

Japón. La institución británica recortó su tipo oficial en 25 puntos básicos y amplía en 70.000 millones de libras su programa de compras para la renta fija. Por su parte el BoJ se centra en actuar sobre la curva de tipos a 10 años manteniendo la rentabilidad cercana al 0,0% en lugar de tocar el tipo de referencia.

A diferencia del periodo vacacional del año anterior, en 2016 los mercados de renta variable han repuntado con cierta intensidad y se han mostrado muy tranquilos. En el tercer trimestre el Ibex-35 ha recuperado un notable 7,55% llegando a recuperar los niveles previos al Brexit. El sector bancario ha moderado sus descensos de forma clara lo que ha contribuido de forma significativa a la recuperación del selectivo español dado el elevado peso de dicho sector sobre el índice. No obstante, sigue tratándose de un sector muy volátil; los buenos resultados de los test de estrés europeos sumado a las dudas sobre la situación de la banca italiana y la multa sobre el Deutsche Bank han provocado movimientos bruscos en las cotizaciones bancarias.

La economía española sigue mostrando una recuperación sostenida a pesar de la falta de gobierno y la incertidumbre política. El crecimiento trimestral del PIB conocido en agosto supera las estimaciones realizadas y se ubica en el +0,80%. El mercado laboral sigue creando empleos de forma sostenida mientras que los indicadores sobre el sector industrial y de servicios se mantienen estables.

Uno de los principales protagonistas del trimestre fue la renta fija, que a pesar de contar con precios muy elevados ha seguido siendo foco de compras constantes. Algunos emisores corporativos con elevada calificación crediticia cotizan ya con rentabilidades negativas. En lo referente a la deuda pública, el bono español a 10 años llegó a cotizar por debajo del 1,0% por primera vez en su historia. Su homólogo alemán sigue marcando rentabilidades negativas.

En el mercado de divisas la continua depreciación de la libra centró la atención de los mercados. Tras el Brexit la moneda británica no ha parado de caer respecto al resto de divisas (cede más del 13% frente al EUR y el USD).

En cuanto a la relación de cambio entre el euro y el dólar ha seguido bailando al son de los comentarios de los Bancos Centrales. La horquilla de fluctuación ha oscilado entre los 1,095 y los 1,135 EUR/USD. Sorprende la revalorización del EUR (se anota un 1,46%) a pesar de que el mercado descuenta una subida de tipos en USA para el próximo diciembre.

EXPLICACION DE LAS INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

El patrimonio del fondo a 30 de septiembre se ubicó en los 21.739.849,57€ lo que representa un 21,94% más respecto al cierre del segundo trimestre. El número de participaciones ha aumentado en un 21,53% desde el pasado 30 de junio siendo este el principal motivo explicativo para el incremento del patrimonio de la SICAV. El número de accionistas ha aumentado en 12 hasta 1280.

A 30 de septiembre el porcentaje de inversión está repartido en un 39,60% en activos monetarios, un 34,42% en activos de renta fija, un 5,14% en fondos de renta fija high yield y emergente, un 9,37% en activos de renta variable, un 2,58% en fondos de terceros de renta variable y el 8,88% restante en fondos de retorno absoluto y multiestrategia.

La cartera de renta fija está formada por un 24,85% de emisiones con vencimiento inferior a los 3 años, un 4,59% de emisiones bonificadas (AUDASA y AUCALSA) y un 4,99% en bonos con vencimiento superior a los 3 años.

La rentabilidad neta de este trimestre es del 0,333%. Esta rentabilidad se ubica por encima de la obtenida por las letras del tesoro a 1 año (-0,272%). El buen comportamiento de la renta fija durante los meses de julio y agosto es el principal motivo de la rentabilidad positiva. Para este mismo periodo, 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%.

Mediante los datos diarios del periodo, la volatilidad anualizada de este tercer trimestre para el vehículo ha sido del 1,00%.

Operaciones realizadas en el periodo:

No se han utilizado productos financieros derivados en la SICAV durante el tercer trimestre.

El fondo realiza adquisiciones temporales de activos tipo repo aunque siempre son a 1 día. A lo largo del periodo el fondo de inversión ha presentado un apalancamiento medio del 0,00%.

El riesgo medio global sobre la renta variable durante el tercer trimestre se ubica en el 13,29% al contar con las acciones del MAB.

La SICAV mantiene un 1,04% en el fondo LFP Rendement 2018 que invierte en renta fija high yield. El 4,10% del patrimonio está representado por el fondo TREA Rentas Emergentes que invierte en emisiones corporativas y públicas de países emergentes.

Gran parte de la liquidez sigue invertida en los fondos monetarios Amundi Cash y Groupama Enterprises representando el 13,56% y el 1,56% respectivamente.

Con el importe antes invertido en la estrategia de petróleo se adquirió el fondo Valentum, FI dedicado a la selección de acciones por análisis fundamental y momentum de mercado. El fondo representa el 2,58% de la SICAV.

Se ha incorporado el fondo Muzinich Enhancedyield Accum. A EUR que presenta una atractiva rentabilidad respecto la duración asumida. Se trata de un vehículo centrado en la renta fija europea de tipo High Yield.

La estrategia de acciones del MAB incorpora títulos de Grupo INCLAM sumando así un total de 6 compañías diferentes. La estrategia alcanza el 9,37% de la SICAV.

PERSPECTIVAS CUARTO TRIMESTRE

Actualmente el mercado de renta variable se encuentra falto de una tendencia clara debido principalmente a la cantidad de focos de volatilidad que se esperan para el último trimestre de 2016:

- Elecciones presidenciales en Estados Unidos: aunque las encuestas apuntan a una victoria clara de Clinton el mercado americano que cotiza en máximos vería con muy malos ojos una victoria sorpresa de Trump.

- Incertidumbre política en España: los últimos acontecimientos parecen apuntar a una abstención del PSOE que permita un gobierno del Partido Popular. Sin embargo, será un gobierno en minoría y las dificultades para pactar presupuestos pueden pesar en las bolsas.

- Subida de tipos de la Fed: el mercado otorga una elevada probabilidad a que en diciembre Yellen anuncie una nueva subida de tipos. La magnitud de la subida determinará la evolución de las bolsas.

- Evolución del crudo: el barril de petróleo se ha mostrado volátil este último trimestre aunque los niveles de alarma han quedado lejos. Un incremento continuado en los inventarios o un incumplimiento del acuerdo de congelación al que llegaron los productores podría causar inestabilidad.

En el caso de que ninguno de los anteriores eventos sorprenda de forma negativa deberíamos ver subidas en las

cotizaciones de la renta variable siempre y cuando la campaña de resultados empresariales acompañe.

También resultará necesario seguir muy de cerca la evolución de la renta fija para detectar cualquier tipo de señal que desencadene las ventas masivas de bonos, hecho probable dado el elevado precio que han alcanzado este tipo de activos. La subida de tipos de la Fed podría ser uno de esos detonantes.

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,s 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	%
IT0001247235 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ITALIA 0,20 2019-05-01	EUR	994	4,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		994	4,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213790027 - RENTA FIJA BANCO POPULAR 8,25 2021-10-19	EUR	150	0,69	149	0,84
ES0211839222 - RENTA FIJA AUDASA CESA 3,15 2026-05-17	EUR	172	0,79	170	0,95
XS0995390621 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,00 2017-11-25	EUR	397	1,82	295	1,65
ES0211839198 - RENTA FIJA AUDASA CESA 5,20 2023-06-26	EUR	497	2,28	151	0,85
XS0981383747 - RENTA FIJA INDRA SISTEMAS 1,75 2018-10-17	EUR	0	0,00	93	0,52
XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	104	0,48	102	0,57
ES0311843009 - RENTA FIJA AUCALSA 4,35 2019-06-09	EUR	135	0,62	135	0,75
ES0211839206 - RENTA FIJA AUDASA CESA 4,75 2020-04-01	EUR	109	0,50	107	0,60
XS1048307570 - RENTA FIJA LMIRALL LABORATORIO 4,63 2021-04-01	EUR	104	0,48	104	0,59
XS0989061345 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,00 2023-11-14	EUR	214	0,99	209	1,17
XS0423377570 - RENTA FIJA BERDROLA FINANCE IR 5,70 2019-04-24	EUR	58	0,26	58	0,33
ES0211839180 - RENTA FIJA AUDASA CESA 5,75 2022-05-16	EUR	58	0,27	57	0,32
ES0211839164 - RENTA FIJA AUDASA CESA 4,85 2018-03-27	EUR	22	0,10	22	0,12
ES0213790019 - RENTA FIJA BANCO POPULAR 8,00 2021-07-29	EUR	231	1,06	230	1,29
XS0457172913 - RENTA FIJA FCC 6,50 2020-10-30	EUR	0	0,00	100	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.249	10,34	1.981	11,11
ES03138601R9 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,80 2016-08-12	EUR	0	0,00	100	0,56
ES03138602B1 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-05-03	EUR	30	0,14	30	0,17
ES03138601W9 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,80 2016-10-14	EUR	110	0,51	110	0,62
ES03138601Y5 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-01-16	EUR	154	0,71	155	0,87
ES03138602A3 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-05-26	EUR	248	1,14	249	1,40
ES0213495007 - RENTA FIJA SANTAN CONSUMER FIN 2016-09-28	EUR	0	0,00	199	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		542	2,50	842	4,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.786	17,41	2.823	15,84
ES0505113284 - PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,54 2016-12-20	EUR	399	1,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		399	1,84	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000121L2 - REPO BANKINTER 0,38 2016-10-03	EUR	4.249	19,54	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.249	19,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.434	38,79	2.823	15,84
ES0105083002 - ACCIONES GRUPO INCLAM	EUR	214	0,98	0	0,00
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEM.	EUR	313	1,44	304	1,70
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	352	1,62	344	1,93
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT SA	EUR	154	0,71	154	0,86
ES0156303002 - ACCIONES NKKEMA IUCT GROUP SA	EUR	118	0,54	117	0,66
ES0133443004 - ACCIONES EURONA	EUR	886	4,08	973	5,46
TOTAL RV COTIZADA		2.037	9,37	1.891	10,61
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		2.037	9,37	1.891	10,61
ES0105298006 - PARTICIPACIONES AM TREA CAPITAL	EUR	891	4,10	865	4,85
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	562	2,58	0	0,00
TOTAL IIC		1.453	6,68	865	4,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.924	54,84	5.578	31,30
PTCPHOM0006 - RENTA FIJA REFER, EPE 5,88 2019-02-18	EUR	222	1,02	0	0,00
PTOTMOE0027 - RENTA FIJA DEUDA PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	221	1,02	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		443	2,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1496749349 - RENTA FIJA NIBC BANK N.V 2,25 2019-09-24	EUR	104	0,48	0	0,00
XS1050665386 - RENTA FIJA FINANCE FRANCE SA 2,38 2019-04-01	EUR	309	1,42	101	0,57
XS0789283792 - RENTA FIJA ANGLO AMERICAN CAP 2,75 2019-06-07	EUR	103	0,47	98	0,55
XS0956262892 - RENTA FIJA SALINI IMPREGILO SPA 6,13 2018-08-01	EUR	385	1,77	271	1,52
XS1173845352 - RENTA FIJA NIBC BANK N.V 2,00 2018-07-26	EUR	0	0,00	203	1,14
DE000CZ22EH9 - RENTA FIJA COMMERZBANK AG 5,00 2017-10-30	EUR	105	0,48	106	0,59
XS0224749100 - RENTA FIJA WENDEL SA 4,38 2017-08-09	EUR	0	0,00	105	0,59
XS0767815599 - RENTA FIJA GLENORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	129	0,59	128	0,72
XS1041793123 - RENTA FIJA CAP GROUP 3,13 2019-03-06	EUR	0	0,00	408	2,29
XS0182242247 - RENTA FIJA FINMECCANICA FINANCE 5,75 2018-12-12	EUR	233	1,07	233	1,31
XS0997829519 - RENTA FIJA LINEA GROUP HOLDINGS 3,88 2018-11-28	EUR	0	0,00	109	0,61
XS0985395655 - RENTA FIJA MEDIASET SPA 5,13 2019-01-24	EUR	109	0,50	109	0,61
XS1048518358 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	156	0,72	0	0,00
XS0997979249 - RENTA FIJA BHARTI AIRTEL INTL 4,00 2018-12-10	EUR	0	0,00	107	0,60
XS0989152573 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2018-11-07	EUR	103	0,47	100	0,56
XS0630463965 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 4,75 2018-05-25	EUR	0	0,00	271	1,52
XS0808636244 - RENTA FIJA EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	319	1,47	314	1,76
PTRELBOE0017 - RENTA FIJA REN 4,13 2018-01-31	EUR	0	0,00	106	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0906420574 - RENTA FIJA FIAT FINANCE & TRADE 6.63 2018-03-15	EUR	215	0,99	0	0,00
PTBSSGOE0009 - RENTA FIJA BRISA CONCESSAO 6.88 2018-04-02	EUR	0	0,00	233	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.272	10,43	3.002	16,84
XS1214673565 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 1,74 2018-04-09	EUR	101	0,47	0	0,00
DE000CB83HX2 - RENTA FIJA COMMERZBANK AG 9,50 2017-03-14	EUR	106	0,49	107	0,60
XS0260783005 - RENTA FIJA ERSTE GROUP BANK 0,61 2017-07-19	EUR	297	1,37	295	1,65
IT0004940877 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2016-09-10	EUR	0	0,00	423	2,37
IT0004638653 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	0	0,00	204	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		505	2,33	1.029	5,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.220	14,80	4.031	22,61
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		3.220	14,80	4.031	22,61
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
GB0031288466 - PARTICIPACIONES M&G INSVMENT F-EUROP	EUR	507	2,33	491	2,75
LU0144746509 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO	EUR	247	1,14	239	1,34
LU0568620305 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH EUR	EUR	340	1,56	940	5,27
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	2.947	13,56	2.947	16,53
LU1103283468 - PARTICIPACIONES EDR EUROPE VALUE YLD	EUR	420	1,93	310	1,74
LU0284396289 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST - EUROPE	EUR	416	1,91	296	1,66
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO	EUR	241	1,11	0	0,00
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO	EUR	100	0,46	0	0,00
FR0011370998 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE	EUR	226	1,04	222	1,24
TOTAL IIC		5.444	25,04	5.444	30,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.664	39,84	9.475	53,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.589	94,68	15.053	84,44

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.