

## GESTIO PLUS 2000, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 532

**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](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: 03/06/1999

### 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, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, 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 que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora.

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.

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

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

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	0,21	0,33	0,77	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,01	0,00	-0,03

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	1.273.850,00	1.167.882,00
Nº de accionistas	490,00	429,00
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	27.847	21,8605	21,7162	21,8991
2015	23.046	21,8011	21,3166	22,3446
2014	24.511	21,8932	20,3636	21,9316
2013	15.869	20,3622	18,4358	20,3652

### 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

	<b>% efectivamente cobrado</b>						<b>Base de cálculo</b>	<b>Sistema de imputación</b>
	<b>Periodo</b>			<b>Acumulada</b>				
	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>		
Comisión de gestión	0,23	0,04	0,27	0,67	0,04	0,71	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)

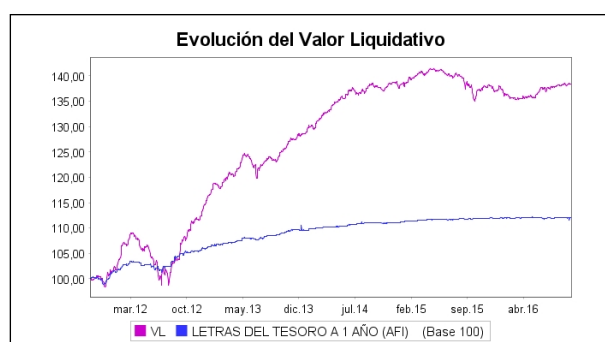
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
0,27	0,60	1,08	-1,39	2,17	-0,42	7,52	10,46	5,43

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)	0,97	0,33	0,32	0,32	0,38	1,34	1,10	1,08	0,00

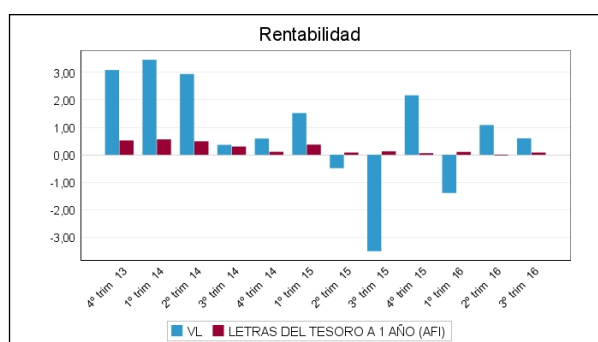
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.103	97,33	21.104	83,16
* Cartera interior	16.345	58,70	10.614	41,82
* Cartera exterior	10.681	38,36	10.424	41,07
* Intereses de la cartera de inversión	77	0,28	67	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	839	3,01	4.297	16,93
(+/-) RESTO	-94	-0,34	-23	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.847</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25.379</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.379	26.676	23.046	
± Compra/ venta de acciones (neto)	8,75	-6,04	18,01	-246,24
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,59	1,08	0,45	-44,50
(+) Rendimientos de gestión	0,90	1,35	1,27	-32,93
+ Intereses	0,20	0,15	0,49	34,68
+ Dividendos	0,00	0,03	0,03	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	0,11	0,50	220,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	0,69	-0,62	-110,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,09	-0,37	-107,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,41	0,46	1,23	-9,16
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-147,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,27	-0,84	13,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,27	-0,22	-0,71	20,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-14,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-0,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	38,38
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-70,16
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	14,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	15,56
+ 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>27.847</b>	<b>25.379</b>	<b>27.847</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

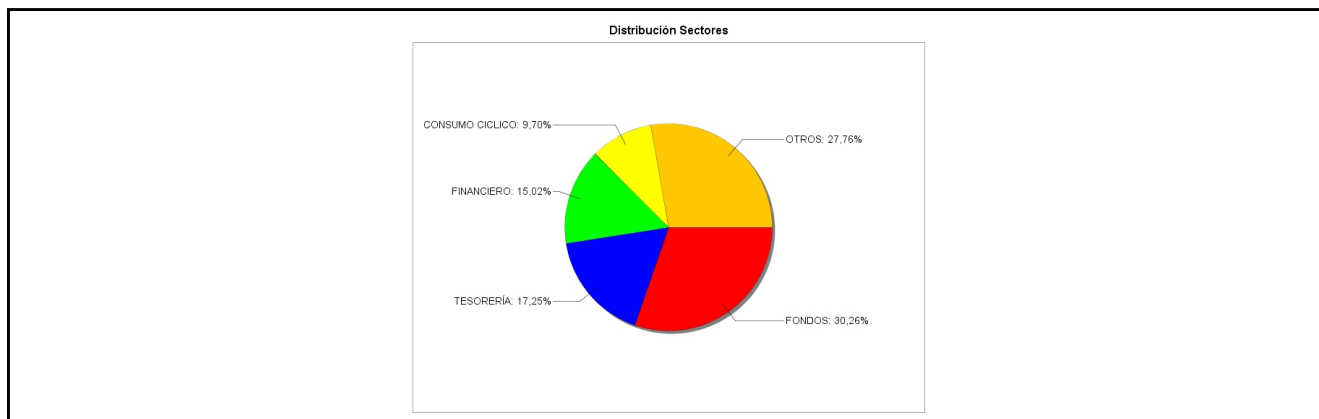
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.089	14,69	3.293	12,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	600	2,15	100	0,39
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.999	14,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.688	31,20	3.393	13,36
TOTAL RV COTIZADA	4.594	16,51	4.218	16,62
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	4.594	16,51	4.218	16,62
TOTAL IIC	2.063	7,41	2.003	7,89
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	3,59	1.000	3,94
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.345	58,71	10.614	41,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.260	15,28	4.114	16,20
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	4.260	15,28	4.114	16,20
TOTAL RV COTIZADA	58	0,21	345	1,36
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	58	0,21	345	1,36
TOTAL IIC	6.363	22,85	5.965	23,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.681	38,34	10.424	41,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.025	97,05	21.038	82,87

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)	139	Inversión
Total subyacente renta variable		139	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		139	

#### 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 25/07/2016 se comunica el cambio de fecha de publicación del valor liquidativo de D+2 a D+1.

#### 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 3999219,52€. Este importe representa el 0,23 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

#### 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 27.847.017,46€ lo que representa un 9,73% más respecto al final del segundo trimestre. El número de participaciones ha aumentado un 9,07% desde el pasado 30 de junio, hecho que explica el incremento en el patrimonio de la SICAV. El número de partícipes ha aumentado en 59 hasta 490.

A 30 de septiembre el porcentaje de inversión está repartido en un 30,41% en activos monetarios, un 34,05% en activos de renta fija, un 12,06% en fondos de renta fija emergente y high yield, un 6,78% en fondos de retorno absoluto y multiestrategia y un 16,71% en activos de renta variable. Promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo: 20,51

La composición de la renta fija se reparte en un 25,31% mediante emisiones con vencimientos inferiores a los 3 años, un 1,59% en bonos con vencimiento superior a 3 años y un 2,52% en emisiones bonificadas (AUDASA y AUCALSA).

La rentabilidad neta de este trimestre es del 0,598%. 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 explicativo del repunte en la rentabilidad. 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%.

Mediante los datos diarios del periodo, la volatilidad anualizada de este tercer trimestre para el vehículo ha sido del 1,04%.

El 30,25% de la SICAV se encuentra invertida en fondos de inversión de terceros. Las tenencias más significativas corresponden a los fondos Groupama Enterprises (9,78%), TREA Rentas Emergentes (7,41%), LFP Rendement 2018 (1,64%) y MG Eurpeam HY Bond (1,82%). El resto de vehículos no supera el 1,60% del patrimonio de la SICAV.

Operaciones realizadas en el periodo:

La operativa de compra venta con acciones de Philips finalizó en agosto al superar la parte alta del rango operativo lo que permitió consolidar las ganancias acumuladas en el presente año.

En su lugar se ha iniciado la estrategia con acciones de Grifols que tienen una beta inferior a 1 lo que evita que el fondo experimente niveles altos de direccionalidad con el mercado facilitando así el control de la volatilidad. La operativa con futuros mini Ibex-35 sigue inalterada respecto al 30 de junio.

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.

Parte de la liquidez se invirtió en nuevas emisiones de renta fija que mantuvieran aún rentabilidades atractivas a vencimientos razonables. Las únicas excepciones fueron dos emisiones que cotizan en el mercado MARF y pasan a formar parte de dicha subestrategia:

TEKNIA 5,5% 05/07/2021 y ELZINC 6,5% 20/07/2016

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 20,51%.

El riesgo medio global sobre la renta variable durante el tercer trimestre se ubica en el 17,16% al contar con las acciones del MAB y la estrategia de compra-venta de activos (MVP) sobre acciones de Philips y Grifols.

La estrategia con acciones del MAB se mantiene invariable. Durante el tercer trimestre se han realizado pequeñas compras de EWT aprovechando las caídas experimentadas.

#### 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. L

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	3,57	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		994	3,57	0	0,00
ES0001352469 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 5,76 2017-04-03	EUR	223	0,80	223	0,88
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		223	0,80	223	0,88
XS1453398049 - RENTA FIJA ASTURIANA DE LAMINAD 6,50 2023-07-20	EUR	102	0,36	0	0,00
ES0305105001 - RENTA FIJA TEKNIJA MANUFACTURING 5,50 2021-07-05	EUR	100	0,36	0	0,00
ES0211839222 - RENTA FIJA AUDASA CESA 3,15 2026-05-17	EUR	330	1,19	327	1,29
XS0995390621 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,00 2017-11-25	EUR	496	1,78	393	1,55
XS1117280112 - RENTA FIJA ENCE ENERGIA Y CELUL 5,38 2022-11-01	EUR	104	0,37	0	0,00
ES0205037007 - RENTA FIJA ESTACIONAM. Y SERV. 6,88 2021-07-23	EUR	107	0,38	105	0,41
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDEU SA 6,00 2020-03-18	EUR	110	0,39	108	0,43
ES0213307004 - RENTA FIJA BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	99	0,36	94	0,37
XS0981383747 - RENTA FIJA INDRA SISTEMAS 1,75 2018-10-17	EUR	0	0,00	95	0,38
ES0305039002 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	103	0,37	103	0,41
XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	104	0,37	102	0,40
ES0311843009 - RENTA FIJA CAIXALSA 4,35 2019-06-09	EUR	66	0,24	65	0,26
ES0347582001 - RENTA FIJA TECNOCOM TELECOM Y E 6,50 2019-04-08	EUR	105	0,38	101	0,40
ES0211839206 - RENTA FIJA AUDASA CESA 4,75 2020-04-01	EUR	237	0,85	231	0,91
XS0989061345 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,00 2023-11-14	EUR	429	1,54	417	1,64
ES0211839180 - RENTA FIJA AUDASA CESA 5,75 2022-05-16	EUR	58	0,21	57	0,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		2.548	9,15	2.200	8,67
XS0291652203 - RENTA FIJA SANTANDER ISSURANCES 0,48 2017-03-23	EUR	0	0,00	199	0,78
ES03138602B1 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-05-03	EUR	10	0,04	7	0,03
ES03138601Y5 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-01-16	EUR	245	0,88	191	0,75
ES03138602A3 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-05-26	EUR	69	0,25	69	0,27
ES0213495007 - RENTA FIJA SANTAN CONSUMER FIN 2016-09-28	EUR	0	0,00	198	0,78
XS1017790178 - RENTA FIJA BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	0	0,00	206	0,81
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		323	1,17	870	3,42
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		4.089	14,69	3.293	12,97
ES0505113284 - PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,54 2016-12-20	EUR	499	1,79	0	0,00
XS1378790189 - RENTA FIJA ACCIONA 1,40 2017-04-07	EUR	100	0,36	100	0,39
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		600	2,15	100	0,39
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000121L2 - REPO BANKINTER 0,38 2016-10-03	EUR	3.999	14,36	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		3.999	14,36	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		8.688	31,20	3.393	13,36
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	422	1,52	0	0,00
ES0105083002 - ACCIONES GRUPO INCLAM	EUR	339	1,22	313	1,23
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEM.	EUR	1.205	4,33	1.170	4,61
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	572	2,06	558	2,20
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT SA	EUR	325	1,17	325	1,28
ES0156303002 - ACCIONES NKKEMA IUCT GROUP SA	EUR	415	1,49	412	1,62
ES0133443004 - ACCIONES EURONA	EUR	1.315	4,72	1.441	5,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.594	16,51	4.218	16,62
<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>		4.594	16,51	4.218	16,62
ES0105298006 - PARTICIPACIONES AM TREA CAPITAL	EUR	2.063	7,41	2.003	7,89
<b>TOTAL IIC</b>		2.063	7,41	2.003	7,89
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-12	EUR	1.000	3,59	1.000	3,94
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		1.000	3,59	1.000	3,94
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		16.345	58,71	10.614	41,81
PTCPHEM0006 - RENTA FIJA REFER, EPE 5,88 2019-02-18	EUR	222	0,80	0	0,00
PTOTEMOE0027 - RENTA FIJA DEUDA PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	332	1,19	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		554	1,99	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
XS1496749349 - RENTA FIJA NIBC BANK N.V 2,25 2019-09-24	EUR	104	0,37	0	0,00
XS1050665386 - RENTA FIJA FINANCE FRANCE SA 2,38 2019-04-01	EUR	309	1,11	101	0,40
XS0789283792 - RENTA FIJA ANGLO AMERICAN CAP 2,75 2019-06-07	EUR	103	0,37	98	0,39
XS0956262892 - RENTA FIJA SALINI IMPREGILO SPA 6,13 2018-08-01	EUR	331	1,19	326	1,28
XS1173845352 - RENTA FIJA NIBC BANK N.V 2,00 2018-07-26	EUR	0	0,00	203	0,80
DE000CZ22EH9 - RENTA FIJA COMMERZBANK AG 5,00 2017-10-30	EUR	105	0,38	106	0,42
XS0224749100 - RENTA FIJA WENDEL SA 4,38 2017-08-09	EUR	0	0,00	105	0,41
XS0767815599 - RENTA FIJA GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	128	0,46	127	0,50
XS0697395472 - RENTA FIJA TESCO PLC 3,38 2018-11-02	EUR	160	0,57	158	0,62
XS1041793123 - RENTA FIJA ICAP GROUP 3,13 2019-03-06	EUR	0	0,00	306	1,20
ES0305031009 - RENTA FIJA ORTIZ CONSTRUC Y PROY 7,00 2019-07-03	EUR	94	0,34	92	0,36
XS0997829519 - RENTA FIJA LINEA GROUP HOLDINGS 3,88 2018-11-28	EUR	0	0,00	109	0,43
XS0985395655 - RENTA FIJA MEDIASET SPA 5,13 2019-01-24	EUR	109	0,39	109	0,43
IT0004854060 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 1,45 2017-10-31	EUR	194	0,70	194	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1048518358 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	208	0,75	0	0,00
XS0997979249 - RENTA FIJA BHARTI AIRTEL INTL 4,00 2018-12-10	EUR	0	0,00	107	0,42
XS0989152573 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2018-11-07	EUR	206	0,74	99	0,39
XS0808636244 - RENTA FIJA EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	213	0,76	211	0,83
PTRELBOE0017 - RENTA FIJA REN 4,13 2018-01-31	EUR	0	0,00	106	0,42
XS0906420574 - RENTA FIJA FIAT FINANCE & TRADE 6,63 2018-03-15	EUR	215	0,77	0	0,00
PTBSSGOE0009 - RENTA FIJA BRISA CONCESSAO 6,88 2018-04-02	EUR	0	0,00	232	0,91
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.480</b>	<b>8,90</b>	<b>2.788</b>	<b>10,98</b>
XS1214673565 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 1,74 2018-04-09	EUR	101	0,36	0	0,00
DE000CB83HX2 - RENTA FIJA COMMERZBANK AG 9,50 2017-03-14	EUR	117	0,42	118	0,46
XS0260783005 - RENTA FIJA ERSTE GROUP BANK 0,61 2017-07-19	EUR	397	1,42	393	1,55
IT0004628548 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2016-09-10	EUR	0	0,00	102	0,40
IT0004638653 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	0	0,00	102	0,40
XS0460430142 - RENTA FIJA BANCA IMI SPA 2,00 2016-12-18	EUR	610	2,19	611	2,41
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.225</b>	<b>4,39</b>	<b>1.326</b>	<b>5,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.260</b>	<b>15,28</b>	<b>4.114</b>	<b>16,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.260</b>	<b>15,28</b>	<b>4.114</b>	<b>16,20</b>
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	58	0,21	345	1,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>58</b>	<b>0,21</b>	<b>345</b>	<b>1,36</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>58</b>	<b>0,21</b>	<b>345</b>	<b>1,36</b>
GB0031288466 - PARTICIPACIONES M&G INSVMENT F-EUROP	EUR	507	1,82	491	1,93
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO MERGER ARBITRA	EUR	356	1,28	351	1,38
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	2.724	9,78	2.724	10,73
LU0571101715 - PARTICIPACIONES GFUND ALPHA FIXED IN	EUR	309	1,11	307	1,21
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO	EUR	437	1,57	0	0,00
LU0256049627 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT	EUR	305	1,10	300	1,18
LU0363630707 - PARTICIPACIONES PIONEER ASSET MANAG.	EUR	303	1,09	301	1,19
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO	EUR	350	1,26	0	0,00
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	312	1,12	308	1,21
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	0	0,00	438	1,73
FR0011370998 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE	EUR	458	1,64	448	1,77
FR0010135103 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	301	1,08	298	1,17
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.363</b>	<b>22,85</b>	<b>5.965</b>	<b>23,50</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>10.681</b>	<b>38,34</b>	<b>10.424</b>	<b>41,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>27.025</b>	<b>97,05</b>	<b>21.038</b>	<b>82,87</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.