

GESTION DEL CICLO, FI

Nº Registro CNMV: 4784

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.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º

08007 - Barcelona

932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/07/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La exposición máxima a la renta variable será del 30%. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por calificación crediticia, duración, capitalización bursátil, sector económico y países. El resto será en renta fija y mercado monetario, de emisores públicos o privados. Podrá invertir sin límites en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento inferior al año.

Podrá invertir en países emergentes de cualquier área económica con un límite del 30%.

La renta variable emitida por entidades fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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. La exposición máxima a materias primas será del 15% sobre el patrimonio, y al sector inmobiliario, del 15%.

Podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en IIC financieras, del grupo o no, que sean activo apto.

La metodología de inversión se basa en un estudio del crecimiento económico y de la inflación que establece cuatro escenarios y cuatro estrategias de inversión, que permiten gestionar un ciclo económico, a través de la inversión en distintas tipologías de activos financieros.

El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

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 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	0,04	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,26	-0,05

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	324.714,42	299.772,44
Nº de Partícipes	106	104
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.302	10,1681
2015	2.879	10,0259
2014	1.171	9,8494
2013		

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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,42	0,61	1,26	-0,45	1,12	1,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	09-09-2016	-0,79	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	02-09-2016	0,74	11-03-2016		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,48	3,44	3,81	5,86	5,05	5,30			
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75			
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,17	0,44	0,48	0,17	0,24			
Benchmark GDC	5,44	3,79	4,56	7,45	7,95	7,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,96	3,20	3,34	3,34			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

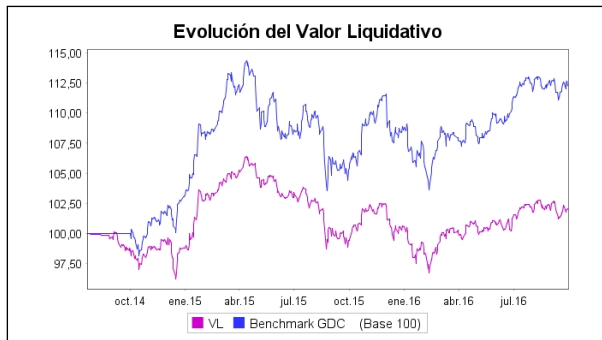
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,40	0,36	0,36	0,38	1,47	0,86		

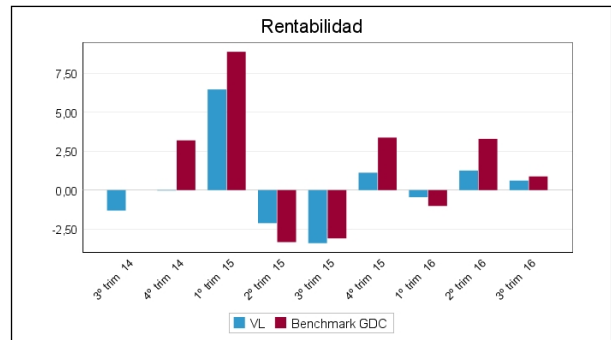
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.017	91,37	2.806	92,61
* Cartera interior	948	28,71	1.120	36,96
* Cartera exterior	2.068	62,63	1.683	55,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,10
* 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)	280	8,48	240	7,92
(+/-) RESTO	5	0,15	-17	-0,56
TOTAL PATRIMONIO	3.302	100,00 %	3.030	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.030	2.859	2.879	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,86	4,46	12,58	90,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	1,26	1,46	-47,63
(+) Rendimientos de gestión	0,94	1,58	2,42	-35,99
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	25,41
+ Dividendos	0,46	0,26	0,96	89,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,10	0,16	-118,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,53	1,22	1,36	-53,19
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,03	-275,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,32	-0,99	9,38
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	9,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	9,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,09	3,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,06	415,74
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,01	-185,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,03	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,03	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.302	3.030	3.302	

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

3. Inversiones financieras

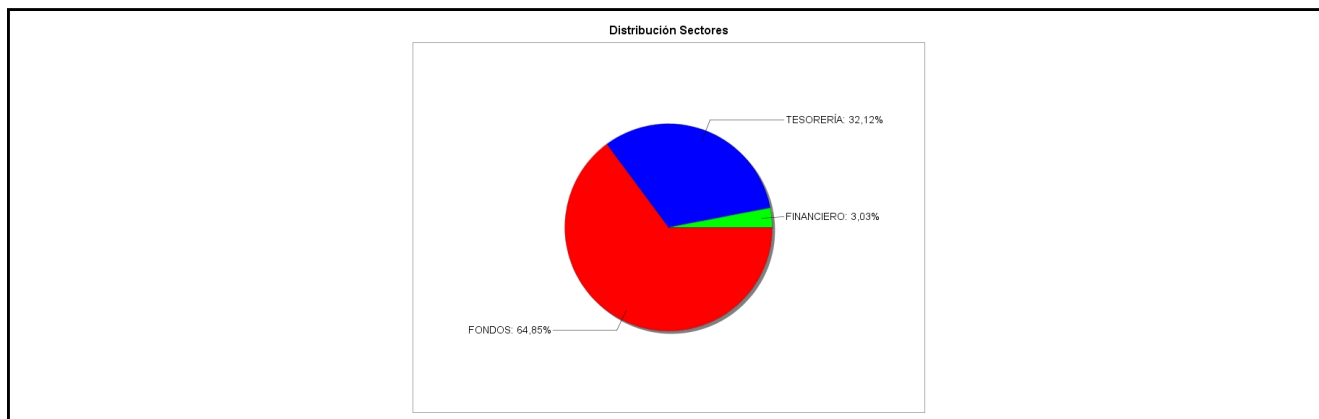
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	775	23,47	950	31,36
TOTAL RENTA FIJA	775	23,47	950	31,36
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	73	2,22	70	2,31
TOTAL DEPÓSITOS	100	3,03	100	3,30
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	948	28,72	1.120	36,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36	1,08	36	1,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	36	1,08	36	1,19
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	2.032	61,56	1.647	54,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.068	62,64	1.683	55,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.016	91,36	2.803	92,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A fecha 0807/2016 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C. S.A., como entidad Gestora, y de RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de GESTION DEL CICLO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4784), al objeto de, entre otros, incluir la contratación de un asesor de inversiones.

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 775000€. Este importe representa el 0,37 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Análisis de posición en el ciclo económico. Mejora el reloj del ciclo global después de las dudas del segundo trimestre. La recuperación ha sido generalizada, y el índice de ciclo global de LeBris EAFI (asesor principal del fondo) está a un paso de entrar en fase de aceleración. Con todo, las proyecciones del modelo apuntan a crecimientos de apenas el 3% a nivel global, y del orden del 2% para EEUU y área euro. En el eje del crecimiento los emergentes siguen jugando un papel destacado, y sería una muy buena noticia si en los próximos meses EEUU confirma su entrada en el cuadrante de expansión acompañado del área euro.

Temperatura del mercado. Las alertas bajistas del mes de agosto se han apagado, si bien el análisis combinado de valoración y sentimiento sugiere un mercado bastante lateral y sin oportunidades direccionales. En la medida que se confirmen las transiciones de ciclo en EEUU y área euro podríamos asistir a un cuarto trimestre con deriva alcista en los índices europeos.

El objetivo de Gestión del Ciclo FI es buscar un equilibrio entre sobrevivir a escenarios adversos y maximizar condiciones favorables. Pasa por capturar rentabilidad a lo largo de un ciclo completo de mercados (de 5 a 7 años) con especial énfasis en no cometer errores en episodios de estrés y turbulencias en los mercados financieros. Para ello tenemos una cartera diversificada, y una gestión de pesos en cada activo de los que invertimos que viene determinada por el análisis cruzados de (i) posición en el ciclo económico, (ii) inflación / deflación y (iii) valoración de los activos financieros. La rentabilidad acumulada por el Fondo durante el tercer trimestre de 2016 es del +0,61% (frente al +0,88% de su índice de referencia) soportando una volatilidad del 3,44% (frente al 3,78% del índice de referencia).

En el análisis de asignación de rentabilidad (performance attribution) de las inversiones del Fondo encontramos a la renta variable (desarrollada y emergente) y la renta fija emergente como las principales fuentes de rentabilidad. También destacar en este lado positivo las posiciones en renta fija privada (titulaciones y high yield). En el lado opuesto, han drenado rentabilidad en este tercer trimestre las posiciones en materias primas y en el mercado inmobiliario de EEUU.

La rentabilidad mediana (percentil 50%) en el tercer trimestre del conjunto de IICs gestionadas por Gesiuris es del +2,54%, situándose la rentabilidad del Fondo (+0,61%) en el cuarto quintil del ranking de rentabilidades.

Sin operaciones de compra o venta durante el tercer trimestre del ejercicio. Los pesos de los activos en cartera están alineados con el análisis combinado de posición en el ciclo económico y valoración relativa de los diferentes activos. El riesgo medio global en renta variable que ha soportado el Fondo en el trimestre ha sido del 21,89%.

El patrimonio del Fondo asciende a 3.301.000 euros a cierre del tercer trimestre de 2016, distribuido entre 106 partícipes, y ha soportado un TER del 0,4% en el último trimestre.

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.

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."

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000120J8 - REPO RBC IS 0,42 2016-10-03	EUR	775	23,47	0	0,00
ES00000120J8 - REPO RBC IS 0,39 2016-07-01	EUR	0	0,00	950	31,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		775	23,47	950	31,36
TOTAL RENTA FIJA		775	23,47	950	31,36
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	73	2,22	70	2,31
TOTAL IIC		73	2,22	70	2,31
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 0,25 2017-08-16	EUR	100	3,03	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 1,40 2016-08-12	EUR	0	0,00	100	3,30
TOTAL DEPÓSITOS		100	3,03	100	3,30
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		948	28,72	1.120	36,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
IE00B4ND3602 - RENTA FIJA BLACKROCK ASSET M IR 1,61 2100-01-01	USD	36	1,08	36	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36	1,08	36	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36	1,08	36	1,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		36	1,08	36	1,19
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1287022708 - PARTICIPACIONES LYXOR PAN AFRICA	EUR	31	0,94	27	0,89
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	83	2,51	82	2,72
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	97	2,95	97	3,22
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	150	4,54	147	4,86
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	41	1,24	41	1,35
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	USD	52	1,57	51	1,70
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	USD	82	2,48	83	2,74
IE00B4L5Y03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	87	2,63	87	2,86
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	27	0,81	25	0,84
IE00B6TLBW47 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	200	6,07	197	6,49
FR0010833558 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	128	3,87	62	2,04
FR0010833566 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	60	1,82	34	1,13
LU0854423687 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	12	0,36	13	0,42
FR0010270033 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	90	2,74	39	1,29
FR0010174292 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	74	2,26	73	2,42
FR0007085501 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	73	2,22	71	2,34
FR0011645605 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	31	0,93	22	0,73
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	158	4,78	63	2,08
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	97	2,94	57	1,88
FR0010028860 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	308	9,32	306	10,10
FR0010869578 - PARTICIPACIONES LYXOR DAILY DOUB SH	EUR	151	4,58	68	2,24
TOTAL IIC		2.032	61,56	1.647	54,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.068	62,64	1.683	55,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.016	91,36	2.803	92,50

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.