

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **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

RB. De Catalunya, 00038, 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: 25/10/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir en renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), calificación crediticia, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y países. Podrá invertir sin límites en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento inferior al año. Podrá invertir sin límite en países emergentes de cualquier área económica. El fondo podrá invertir en materias primas y metales preciosos aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas. Invertirá hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La gestión del fondo se realizará de forma activa, y no sigue un índice de referencia, lo que no significa necesariamente una elevada rotación ni un incremento de los gastos. La metodología de inversión se fundamenta en los resultados de un estudio estadístico de los ciclos de las cotizaciones de determinados activos de distintos mercados financieros, renta variable, renta fija y commodities, en períodos inferiores al año. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,29	-0,13	-0,15

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	859.478,16	799.104,78
Nº de Partícipes	241	234
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	12.744	14.8271
2017	11.788	14.7520
2016	7.966	14.0119
2015	6.454	13,2042

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,51	3,29	-2,69	-1,43	0,64	5,28	6,12	6,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	25-06-2018	-1,78	08-02-2018	-5,70	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,52	05-04-2018	1,52	05-04-2018	2,45	22-01-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,59	6,60	10,22	5,77	5,58	5,67	14,50	11,99	
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17	1,10	0,59	0,70	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,97	4,97	4,99	4,75	4,65	4,75	5,59	5,54	

(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.

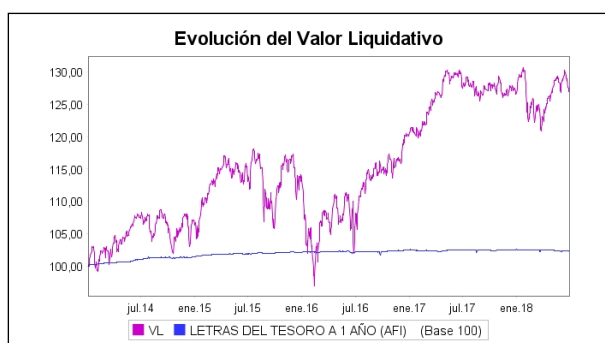
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,29	1,14	1,19	1,20	1,21

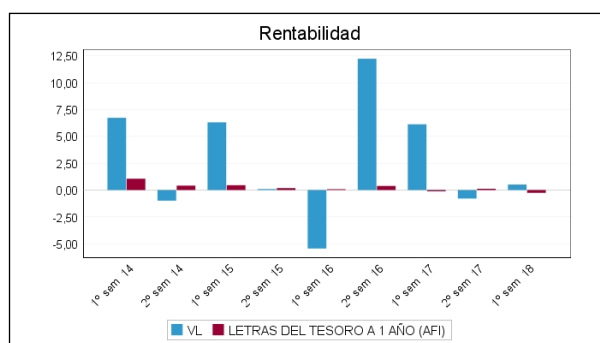
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	46.961	1.675	-0,19
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.832	319	-0,58
Renta Fija Mixta Internacional	2.246	62	-1,77
Renta Variable Mixta Euro	6.956	101	-0,03
Renta Variable Mixta Internacional	2.060	99	-2,04
Renta Variable Euro	40.201	2.094	-0,66
Renta Variable Internacional	170.847	4.603	5,25
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	10.497	103	-2,92
Global	61.183	2.137	0,61
Total fondos	350.783	11.193	2,43

*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	10.139	79,56	9.400	79,74
* Cartera interior	6.444	50,56	5.741	48,70
* Cartera exterior	3.693	28,98	3.648	30,95
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	11	0,09
* 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)	2.356	18,49	2.073	17,59
(+/-) RESTO	248	1,95	316	2,68
TOTAL PATRIMONIO	12.744	100,00 %	11.788	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)	11.788	10.038	11.788	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,49	16,83	7,49	-51,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,49	-0,82	0,49	-166,33
(+) Rendimientos de gestión	1,10	-0,22	1,10	-653,33
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	-680,64
+ Dividendos	0,79	0,46	0,79	86,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,05	-0,14	233,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-1,14	-0,30	-70,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,76	0,60	0,76	38,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,02	-0,03	69,95
± Otros resultados	0,04	-0,07	0,04	-165,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,60	-0,61	10,29
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	7,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-19,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-38,41
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	117,87
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	80,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-28,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.148,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.744	11.788	12.744	

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

3. Inversiones financieras

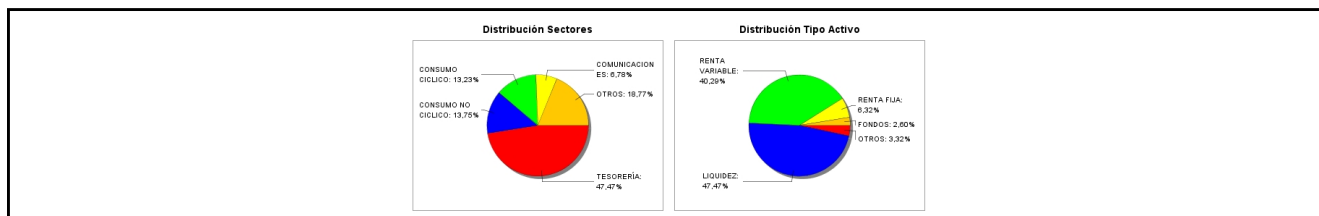
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	400	3,14	308	2,61
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	3.700	29,03	2.700	22,90
TOTAL RENTA FIJA	4.100	32,17	3.008	25,51
TOTAL RV COTIZADA	1.819	14,26	2.107	17,88
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.819	14,26	2.107	17,88
TOTAL IIC	332	2,61	335	2,85
TOTAL DEPÓSITOS	200	1,56	300	2,55
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.450	50,60	5.750	48,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	406	3,18	531	4,51
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	406	3,18	531	4,51
TOTAL RV COTIZADA	3.316	26,02	3.140	26,64
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	3.316	26,02	3.140	26,64
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 EXTERIOR	3.721	29,20	3.671	31,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.171	79,80	9.422	79,94

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3350 (20/07/18)	201	Inversión
YY INC	V/ Opc. PUT CBOE YY US 105 (13/07/18)	135	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 9800 (20/07/2018)	245	Inversión
CELGENE CORP	V/ Opc. PUT CBOE CELG US 80 (20/07/18)	68	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (21/09/18)	238	Inversión
AMGEN INC	V/ Opc. PUT CBOE AMGN US 182,5 (06/07/2018)	125	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/07/18)	1.469	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	297	Inversión
Total subyacente renta variable		2778	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/09/18)	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		125	
TOTAL OBLIGACIONES		2903	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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

La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 357200000€. Este importe representa el 22,96 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 primer semestre del 2018 se ha caracterizado por una caída de la renta variable europea y española. En estados unidos, el índice más representativo, el SP500, se ha mantenido ligeramente en positivo. A cierre del semestre, el Eurostoxx50 ha caído un -3,09%, el Ibex35 un -4,19% y el Sp500 ha subido un 1,67%. El fondo Annualcycles Strategies FI ha cerrado en positivo con un rendimiento del 0,51% con el que podemos estar satisfechos. Nuestro objetivo principal es salvaguardar el patrimonio en años negativos, obtener un rendimiento razonable en los años planos e intentar captar una parte importante de la subida en los años buenos. Ya en el noveno año de gestión, lo seguimos cumpliendo.

La renta variable europea había empezado bastante bien el año, superando un rendimiento del 4% en el mes de enero, lo que llevó al fondo a nuevos máximos históricos. Después se produjo una corrección importante en el cambio de enero a febrero, recuperando una parte importante en abril.

Llevamos ya desde mayo del año pasado 2017 en un lateral que podría fácilmente ser de consolidación. Los resultados empresariales no son malos y el mercado está aguantando bastante bien las amenazas de Donald Trump de una guerra comercial. Tendremos que estar atentos.

El cambio euro dólar ha frenado su senda alcista alcanzando los 1,2556 eur/dól en febrero e iniciada en marzo del 2017 a 1,05. Ha cerrado el semestre a un razonable 1,1685.

El petróleo también ha recuperado niveles importantes y parece que desde principios de mayo el petróleo Brent se ha estabilizado en los 75\$. Posiblemente ha ayudado a la recuperación del petróleo la revalorización del euro, ya que tiene cierta correlación.

El mercado parece que ha dejado atrás el periodo de complacencia del año pasado y está en un periodo de alerta, los índices de volatilidad han vuelto a cierta normalidad.

Estacionalmente hablando ha sido bastante favorable para el fondo, se ha producido el rally principal en abril, el mes más alcista, y se ha producido la corrección esperada en mayo y junio. Esperábamos una corrección en enero que se produjo en el cambio de mes de enero a febrero y nos perjudicó ligeramente, de haberse producido entre cinco y diez días antes, nos hubiese favorecido más.

Nuestra estrategia nos ha situado como 20/47 fondo de la gestora, en línea con los otros primeros semestres. Esperamos cerrar el año en el primer cuartil.

El Ter del fondo se ha mantenido estable, con un valor del 0,28% acumulando en el año un 0,56% y, por tanto, no ha afectado al resultado del fondo. El número de partícipes se ha incrementado en 7 pasando de los 234 que tenía el fondo el 31/12/17 hasta los 241 del 30/06/18.

El riesgo medio del fondo ha sido del 64%. Podemos diferenciar, por ejemplo, la media de inversión de finales de marzo 21/3 a finales de abril 30/4, que fue del 69%. Mientras que a partir de 1 de mayo hasta el 30 de junio la media ha sido del 56%, de acuerdo con nuestra filosofía de reducir posiciones en verano "sell in may". El apalancamiento o, en este caso, el compromiso en derivados –ya que nunca nos hemos apalancado por encima del 100%- ha sido del 27,36%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 91144,40, en línea con nuestra estrategia, por encima de la media del

año 2017 que la baja volatilidad hacía tan interesante la estrategia en derivados.

La volatilidad del fondo en el trimestre ha sido del 8,59%, una volatilidad razonable en el contexto actual y con el TAE del fondo.

ANNUALCYCLES STRATEGIES F.I. no tiene ningún índice de referencia porque es un fondo global con una gestión activa que puede invertir tanto en renta fija como variable. En la coyuntura actual esperamos un incremento del precio de la renta variable y subidas de rendimiento en la renta fija. No esperamos ningún cambio en nuestra distribución de activos hasta que esto ocurra. 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 -0,26%, asumiendo una volatilidad del 0,43%.

Se ha ejercido los derechos en la Junta General de Accionistas de Telefónica y Gas Natural.

Esperamos que el lateral en los principales activos mundiales se alargue durante unos meses: renta variable, petróleo, tipos de interés y cambio euro-dólar. De ser así, podríamos tener un buen final de año.

Después de tantos meses desde el máximo del 5/5/17, en que el Ibex cerró a 11135, el fondo ha conseguido mantenerse en zona de máximos. Esto hace que el Ibex necesite un 15,72% para recuperar el nivel de ese día, el Eurostoxx un 7,75% y el fondo un 2,29%. Lo que nos indica que en cualquier buena semana podemos volver a máximos.

Estar en este contexto nos anima a mantener la prudencia sobre todo en verano, pero a intentar aprovechar las correcciones para recuperar posiciones en renta variable y volver a niveles de abril, sobre todo en el rally de fin de año. A final del período la IIC tenía 3.700.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (29,03% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,41%.

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 el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

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
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	293	2,30	203	1,72
ES0211839206 - RENTA FIJA AUDASA CESA 4,75 2020-04-01	EUR	106	0,84	105	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		400	3,14	308	2,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		400	3,14	308	2,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01904058 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-07-02	EUR	3.700	29,03	0	0,00
ES0L01807137 - REPO BANCO INVERSI 0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	2.700	22,90
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.700	29,03	2.700	22,90
TOTAL RENTA FIJA		4.100	32,17	3.008	25,51
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	3	0,02	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,02
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	0	0,00	41	0,35
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	62	0,48	51	0,43
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	54	0,46
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	102	0,80	95	0,81
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	388	3,04	399	3,39
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	69	0,54	78	0,66
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	217	1,70	215	1,82
ES0109659013 - ACCIONES AB-BIOTICS SA	EUR	14	0,11	6	0,05
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	72	0,57	76	0,65
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	115	0,90	114	0,97
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	0	0,00	140	1,19
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	159	1,25	135	1,14
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	75	0,59	72	0,61
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	154	1,21	184	1,56
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	48	0,40
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	137	1,07	153	1,30
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	94	0,74	81	0,69
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	84	0,66	94	0,79
ES0115056139 - ACCIONES BOLSA Y MDO ESPAÑOL	EUR	74	0,58	69	0,59
TOTAL RV COTIZADA		1.819	14,26	2.107	17,88
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.819	14,26	2.107	17,88
ES0115532030 - PARTICIPACIONES CAJA INGENIEROS PREM	EUR	99	0,78	100	0,85
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	115	0,91	118	1,00
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	55	0,43	56	0,48
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	63	0,49	62	0,52
TOTAL IIC		332	2,61	335	2,85
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2019-05-08	EUR	100	0,78	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,10 2018-12-29	EUR	100	0,78	100	0,85
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-05-05	EUR	0	0,00	100	0,85
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,09 2018-01-08	EUR	0	0,00	100	0,85
TOTAL DEPÓSITOS		200	1,56	300	2,55
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.450	50,60	5.750	48,79
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
XS1114155283 - RENTA FIJA ADIDAS AG 1,25 2021-10-08	EUR	207	1,63	206	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	1,63	206	1,75
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	198	1,55	201	1,71
USP1905CAC49 - RENTA FIJA BRF SA 7,75 2018-05-22	BRL	0	0,00	66	0,56
US380956AC63 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 2,13 2018-03-15	USD	0	0,00	58	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198	1,55	325	2,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		406	3,18	531	4,51
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		406	3,18	531	4,51
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	146	1,15	0	0,00
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	82	0,65	0	0,00
US29414D1000 - ACCIONES ENVISION HEALTHCARE	USD	0	0,00	43	0,37
JE00BYVQYS01 - ACCIONES INTERNATIONAL WORKPL	GBP	0	0,00	126	1,07
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	0	0,00	103	0,87
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	183	1,44	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	221	1,73	210	1,78
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	135	1,06	123	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	426	3,34	387	3,28
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM	EUR	87	0,68	98	0,83
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	145	1,14	0	0,00
US8918261095 - ACCIONES TOWER INTERANTIONAL	USD	0	0,00	76	0,65
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	102	0,80	130	1,11
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	157	1,23	150	1,27
US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM	USD	0	0,00	45	0,38
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	149	1,17	120	1,02
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	166	1,31	0	0,00
US87157D1090 - ACCIONES SYNAPTICS INC	USD	0	0,00	47	0,40
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	104	0,82	120	1,01
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	98	0,77	87	0,74
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	224	1,76	201	1,70
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	60	0,47	61	0,52
DE000BAS111 - ACCIONES BASF SE	EUR	123	0,96	138	1,17
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON	USD	115	0,90	136	1,15
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	178	1,51
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	70	0,55	78	0,66
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	220	1,72	158	1,34
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	32	0,25	31	0,27
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	74	0,58	87	0,73
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	102	0,80	105	0,89
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	94	0,74	104	0,88
TOTAL RV COTIZADA		3.316	26,02	3.140	26,64
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		3.316	26,02	3.140	26,64
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 EXTERIOR		3.721	29,20	3.671	31,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.171	79,80	9.422	79,94

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.