

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A2 (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

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 SICAV

Fecha de registro: 29/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 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 un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la 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% del patrimonio. 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,26	0,50	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,00	-0,02	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	1.135.868,00	981.654,00
Nº de accionistas	147,00	146,00
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	5.465	4,8116	4,6326	4,9820
2017	4.706	4,7942	4,2944	4,8542
2016	5.367	4,2946	3,8838	4,4223
2015	8.834	4,4218	4,3205	5,6039

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	0,75	0,04	0,79	0,75	0,04	0,79	patrimonio	

Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

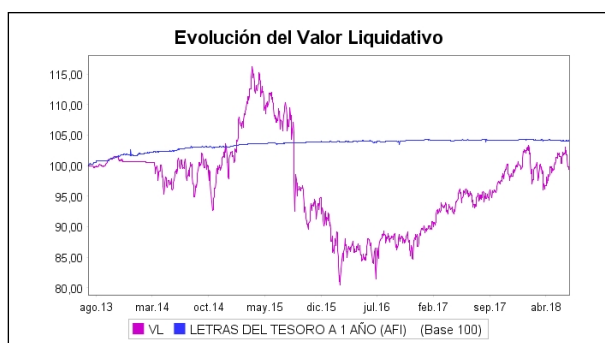
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,36	3,21	-2,76	3,00	3,32	11,63	-2,88	-9,70	2,31

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)	1,31	0,66	0,65	0,65	0,63	2,71	2,58	2,44	0,87

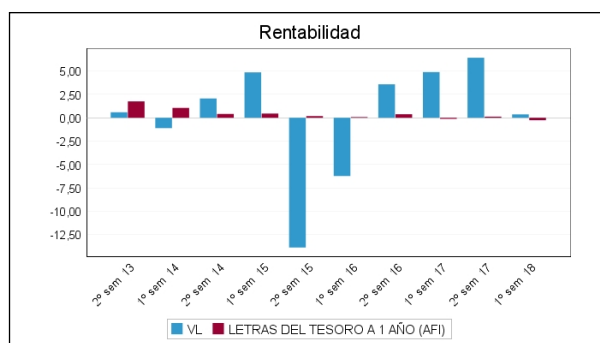
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.060	74,29	4.066	86,40
* Cartera interior	765	14,00	579	12,30
* Cartera exterior	3.295	60,29	3.488	74,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	967	17,69	669	14,22
(+/-) RESTO	438	8,01	-29	-0,62
TOTAL PATRIMONIO	5.465	100,00 %	4.706	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)	4.706	4.694	4.706	
± Compra/ venta de acciones (neto)	14,31	-5,96	14,31	-367,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,45	6,23	0,45	-92,00
(+) Rendimientos de gestión	1,89	8,18	1,89	-74,36
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-108,77
+ Dividendos	1,03	0,61	1,03	89,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,42	6,86	2,42	-60,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,63	0,81	-1,63	-323,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,20	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,07	-0,31	0,07	-125,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,44	-1,97	-1,44	-18,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,79	-1,40	-0,79	-36,80
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,50	-0,44	-0,50	24,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	34,76
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	31,12
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-94,11
+ 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	0,02	0,00	-94,11
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.465	4.706	5.465	

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

3. Inversiones financieras

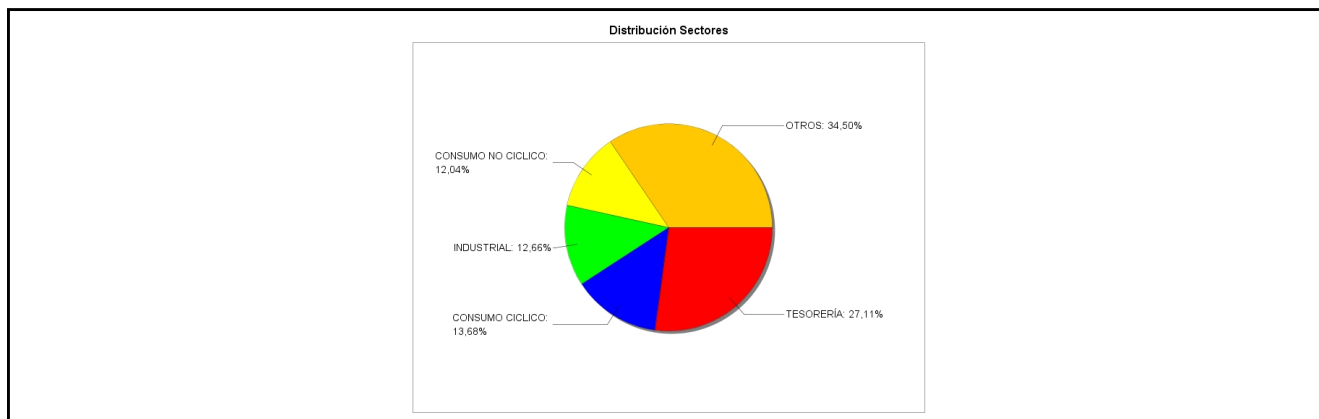
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	1,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	100	1,83	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	665	12,18	573	12,18
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	665	12,18	573	12,18
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	765	14,01	573	12,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.295	60,27	3.410	72,48
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	3.295	60,27	3.410	72,48
TOTAL IIC	0	0,00	78	1,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.295	60,27	3.488	74,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.060	74,28	4.061	86,31

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/09/18)	1.400	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1400	
TOTAL OBLIGACIONES		1400	

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

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

A 30/06/2018 existía una participación que representaba el 21,65 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 9720000€. Este importe representa el 1,45 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad desde inicio de año de QUANTICA XXII es 0.36% en, con una volatilidad del 9.8%. El índice MSCI World ha obtenido desde el inicio de año una rentabilidad del 3.72% con una volatilidad en el periodo de 9.2803%; el Eurostoxx50 ha obtenido una rentabilidad del -0.47% con una volatilidad 16.425% y las letras del tesoro a un año han obtenido una rentabilidad negativa de un -0.26% con una volatilidad del 0.43% en el periodo. Durante el mes de enero la gran mayoría de índices tuvieron fuertes revalorizaciones. Los mercados americanos subieron

más que los europeos debido a la apreciación del euro. Los inversores se apoyaron en la mejora de expectativas de crecimiento. En la parte final del mes los mercados empezaron a corregir debido al repunte de tipos en el mercado de deuda. A pesar de que los bancos centrales en sus comunicados intentaban calmar a los inversores, los buenos datos macro y la mejora del gasto del consumidor fueron interpretados como un posible aumento de la inflación. Este miedo a un aumento de inflación desencadenó un miedo a una subida de tipos más rápida de lo previsto por parte de la FED. En QUANTICA, con una posición de liquidez del 19.1%, cerramos el mes con una rentabilidad del +2,6% frente al +3.0% del Eurostoxx50 y un +1,8% del MSCI World en euros.

En el mes de febrero el miedo al repunte de tipos continuó entre los inversores. Este miedo se vio agravado cuando Estados Unidos publicó sus datos de empleo, mostrando una mejora en los salarios. A pesar de que los resultados empresariales hicieron que los mercados intentasen rebotar, las declaraciones de Powell y los riesgos políticos europeos con las elecciones alemanas e italianas, hicieron que los índices continuaran corrigiendo. En QUANTICA, con una posición de liquidez del 15,1%, cerramos el mes con una rentabilidad del -2,28%, frente a un -4,7% del Eurostoxx50 y el -2,6% del Msci World en euros.

En marzo, Trump ha vuelto a ser el protagonista. El mes empezó con fuertes caídas tras el anuncio de Trump de imponer aranceles sobre el comercio de acero y aluminio. China, que ha sido el claro objetivo de esta política, automáticamente anunció que respondería a cualquier arancel por parte de los Estados Unidos. El conjunto de declaraciones ha desatado un miedo a una guerra comercial. La dificultad italiana y alemana para formar un gobierno estable y el escándalo de Facebook que afectó a las empresas tecnológicas, ha ayudado a confirmar el movimiento. En QUANTICA, con una posición de liquidez del 18.1%, cierra marzo con una rentabilidad de -2,92% frente a una rentabilidad de -3,35% del MSCI World en euros, el -2,25% del Eurostoxx50.

En abril Europa subió por la corrección que tuvo el EUR a pesar de una ralentización de la economía en Europa, aunque el crecimiento global seguía siendo fuerte. El mes estuvo marcado básicamente por 3 factores: 1- La creciente guerra comercial entre EEUU y China; 2- las tensiones en Siria; 3- Las primeras publicaciones de los resultados empresariales. El mes comenzó con cierto nerviosismo debido a los 3 factores citados. La estrategia de los bancos centrales apuntaba a la normalización de la política monetaria. A mediados de mes la FED dejó entrever 4 subidas de tipos en vez de 3 como estaba previsto, como consecuencia repuntó el USD. A pesar de estos factores los resultados empresariales sorprendieron positivamente y permitió que los índices se dieran un respiro y terminarán positivamente con un dominio de los sectores cíclicos. En QUANTICA XXII, con una posición de liquidez del 15,3% cerramos el mes con una rentabilidad del +2,6% frente a un 5.21% del Eurostoxx50 y el 3.0% del MSCI World.

El mes de mayo comenzó con subidas en el mercado americano debido que la FED no anunció cambios, cuando ya se descontaba medidas restrictivas ante la mejora económica y el aumento de la inflación. Los mercados seguían avanzando durante el mes hasta que saltaron las alarmas en Italia, provocando la corrección de la zona Euro. Contrariamente los resultados empresariales seguían sorprendiendo positivamente y el crecimiento tanto en Europa como en Estados Unidos seguía siendo bueno, con niveles de confianza elevados, costes de financiación reducidos y el mercado laboral mostrando crecimientos sólidos. En el mes de mayo en QUANTICA XXII, con una posición de liquidez del 20.7%, cerramos el mes con un +1.1% de rentabilidad frente a un -3.67% del Eurostoxx50 y el +4.0% del MSCI World.

En el último mes del semestre. Tanto el mercado americano como europeo empezaron con avances en los índices debido a los buenos datos macro. Sin embargo, se produjo una corrección en ambos mercados a causa de la guerra comercial entre EEUU y China y la crisis de gobierno en Alemania. La actividad mundial sigue en expansión estimando un crecimiento pese a la desaceleración de Europa (retroceso del PMI y en las ventas minoristas). El BCE en la reunión de mitades de junio anunció lo que ya estaba previsto que el programa de compras de activos (QE) finalizará en diciembre de 2018. No obstante, los tipos de interés permanecerán en su nivel actual hasta verano de 2019. En QUANTICA XXII, con una posición de liquidez del 26%, cerramos el mes con un -0,55% de rentabilidad frente a un -0.32% del Eurostoxx50 y el -0.22% del MSCI World.

Durante el semestre, el eurodólar ha sido volátil debido a las acciones políticas en ambos lados del Atlántico. Si lo miramos de forma agregada el dólar americano se ha apreciado un 3.72% respecto su valor de principio de año. Este efecto ha sido positivo para las inversiones americanas de QUANTICA aunque el hecho de mantener una cobertura de aproximadamente el 60%, para disminuir el riesgo divisa, ha hecho que no nos beneficiemos de ese movimiento en su totalidad.

Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. Las garantías aportadas en

derivados en el momento de máxima cobertura han sido de un 0,5% sobre el total del patrimonio. El importe medio comprometido en derivados ha sido de 0.75% del patrimonio total, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -83833,89.

Comparando la cartera a inicio y a final del semestre hemos incorporado varias empresas en las cuales vemos un buen potencial. La principal entrada en cartera en el sector financiero es: Berkshire Hathaway y en el sector de venta minorista es Ulta Beauty; en el sector papelerero es Ence; en el sector de la construcción es Colonial; en el sector industrial es Vidrala; en el sector financiero es Visa.

Las posiciones que han salido de la cartera durante este trimestre debido a llegar a nuestro precio marcado o a un comportamiento peor de lo esperado son: en el sector industrial es Fluidra; en el sector del lujo es Burberry Group; en el sector industrial es Berry Plastic; en el sector tecnológico es Broadcom; en el sector de petróleo es Total y en el sector de consumo no cíclico tenemos Bakkafrost.

A inicio de semestre, en QUANTICA teníamos 146 accionistas con un patrimonio total en cartera de 4.706.351.97€ y un valor liquidativo de 4,794308€. A cierre de semestre, tenemos 147 accionistas con un patrimonio total en cartera de 5.465.355,71€ y un valor liquidativo de 4,811612€. Hemos soportado unos gastos en la gestión (TER) del 0,66% en el trimestre, acumulando un 1.31% en el último semestre.

Comparándonos con otras IIC de GESIURIS de volatilidades y característica similares, QUANTICA XXII ha obtenido una rentabilidad del 0.36% en el semestre con una exposición media a renta variable durante el periodo del 80.27%. Stock Area SICAV, con una exposición media a renta variable del 83.15%, ha obtenido un rendimiento en el semestre del 2.27% y Deep Value International, con una exposición media a renta variable del 91.07%, ha obtenido un rendimiento en el semestre un 0.28%.

Tal y como vemos en QUANTICA los mercados actualmente, si analizamos la situación sin hacer caso al ruido de mercado, vemos una situación económica buena y robusta. Este es un movimiento sincronizado de la economía global, incluyendo mercados emergentes.

En cuanto a situación política, creemos que será un año volátil debido a las políticas de Donald Trump, tal y como se ha visto en este primer semestre. Asignamos muy poca probabilidad al "impachment" ya que sus políticas arancelarias son apoyadas por sus votantes. En Europa, seguimos creyendo que el tono de las negociaciones entre la Unión Europea e Inglaterra marcará la dirección de los mercados europeos.

A pesar de estos riesgos, los datos macroeconómicos son buenos. Los indicadores adelantados anticipan que la economía mundial seguirá creciendo en los próximos meses por encima del crecimiento potencial a largo plazo. Por esta razón, creemos que en el caso de que hubiera una corrección de mercado será de limitada magnitud y duración. Por tanto, en nuestro escenario central descartamos caídas profundas y prolongadas en el tiempo.

En nuestra cartera actual, todas las empresas presentes tienen un potencial alcista en los próximos 12 meses superior al 15% según nuestros modelos de valoración. Estas empresas cuentan con fundamentales sólidos, buen posicionamiento en su sector, ratios financieros atractivos y capacidad para mantener un crecimiento de beneficios estable.

*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."

*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.

A final del período la IIC tenía 100.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (1,83% 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 -0,45%.

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
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,45 2018-07-02	EUR	100	1,83	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	1,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		100	1,83	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	94	1,72	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	15	0,27	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	96	1,76	52	1,11
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	77	1,41	60	1,28
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	94	1,72	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	68	1,24	162	3,43
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	101	1,85	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	201	4,28
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	121	2,21	98	2,08
TOTAL RV COTIZADA		665	12,18	573	12,18
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		665	12,18	573	12,18
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		765	14,01	573	12,18
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	86	1,56	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES JULTA BEAUTY INC	USD	169	3,09	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	58	1,06	75	1,60
SG9999014823 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	0	0,00	69	1,47
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F	NOK	0	0,00	120	2,55
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	115	2,10	78	1,65
US5218652049 - ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	220	4,02	139	2,95
FR0000073793 - ACCIONES DEVOTEAM SA	EUR	108	1,98	83	1,77
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	105	1,92	90	1,91
US0639041062 - ACCIONES BANK OF THE OZARKS	USD	120	2,19	125	2,67
CH0000587979 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	0	0,00	79	1,69
US08579W1036 - ACCIONES BERRY PLASTICS GROUP	USD	0	0,00	157	3,34
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	93	1,71	99	2,10
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GRUOP PLC	GBP	0	0,00	97	2,06
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	125	2,29	139	2,95
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	169	3,09	129	2,74
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	205	3,75	152	3,24
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	83	1,52	151	3,20
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	0	0,00	75	1,60
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	95	1,74	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	283	5,18	222	4,72
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	81	1,48	47	0,99
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	129	2,37	101	2,14
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	0	0,00	117	2,49
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	153	2,79	71	1,52
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	97	1,78	101	2,14
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0	0,00	120	2,55
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	121	2,21	75	1,60
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	318	5,82	219	4,66
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	117	2,15	138	2,92
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	85	1,55	45	0,96
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	92	1,96
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	100	2,12
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	160	2,92	104	2,22
TOTAL RV COTIZADA		3.295	60,27	3.410	72,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		3.295	60,27	3.410	72,48
FR0010361683 - PARTICIPACIONESJLYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	78	1,65
TOTAL IIC		0	0,00	78	1,65
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.295	60,27	3.488	74,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.060	74,28	4.061	86,31

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.