

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,24	-0,22	-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	827.446,44	799.104,78
Nº de Partícipes	236	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	11.878	14,3545
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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-2,69	-2,69	-1,43	0,64	0,58	5,28	6,12	6,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	08-02-2018	-1,78	08-02-2018	-5,70	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,18	07-02-2018	1,18	07-02-2018	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	10,22	10,22	5,77	5,58	5,69	5,67	14,50	11,99	
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,59	0,70	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,99	4,99	4,75	4,65	4,58	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.

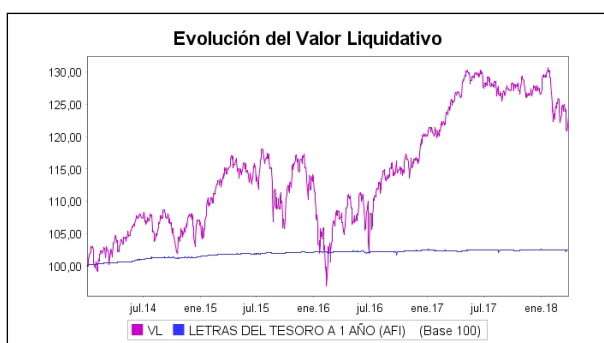
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,28	0,28	0,29	0,28	1,14	1,19	1,20	1,21

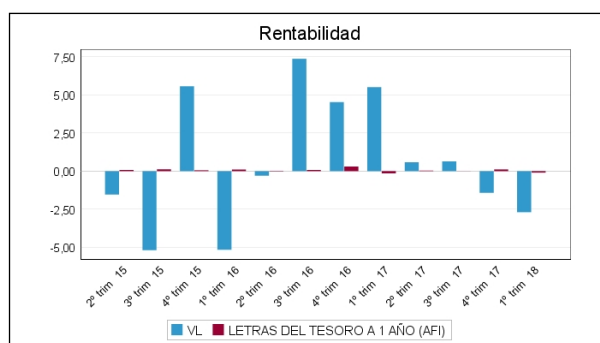
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.492	1.698	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.794	322	-0,57
Renta Fija Mixta Internacional	2.487	85	-1,46
Renta Variable Mixta Euro	6.937	101	-2,02
Renta Variable Mixta Internacional	2.687	113	-1,36
Renta Variable Euro	39.931	2.072	-2,89
Renta Variable Internacional	148.305	4.130	0,69
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	26.798	205	-1,56
Global	59.944	2.107	-0,84
Total fondos	345.375	10.833	-0,38

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.567	80,54	9.400	79,74
* Cartera interior	5.532	46,57	5.741	48,70
* Cartera exterior	4.020	33,84	3.648	30,95
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,13	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)	2.133	17,96	2.073	17,59
(+/-) RESTO	177	1,49	316	2,68
TOTAL PATRIMONIO	11.878	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	10.898	11.788	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,48	9,20	3,48	-60,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,72	-1,39	-2,72	102,83
(+) Rendimientos de gestión	-2,44	-1,11	-2,44	127,13
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	150,26
+ Dividendos	0,11	0,17	0,11	-33,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,04	-0,05	27,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,01	-1,19	-2,01	75,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	-0,01	-0,44	3.168,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,02	-0,03	50,68
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-41,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,29	5,76
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	1,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-25,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-208,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-20,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-20,83
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.878	11.788	11.878	

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

3. Inversiones financieras

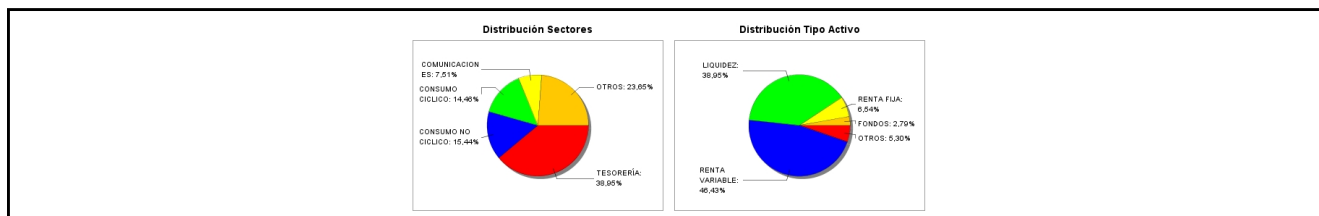
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	307	2,58	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	2.800	23,57	2.700	22,90
TOTAL RENTA FIJA	3.107	26,15	3.008	25,51
TOTAL RV COTIZADA	1.902	16,03	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	1.902	16,03	2.107	17,88
TOTAL IIC	331	2,80	335	2,85
TOTAL DEPÓSITOS	200	1,68	300	2,55
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.541	46,66	5.750	48,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	469	3,96	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	469	3,96	531	4,51
TOTAL RV COTIZADA	3.612	30,40	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	3.612	30,40	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	4.081	34,36	3.671	31,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.622	81,02	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 3150 (21/12/18)	158	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3350 (20/04/18)	335	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. PUT EOE HEI NA 84 (20/04/18)	84	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 9500 (20/04/2018)	285	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 9800 (20/04/2018)	196	Inversión
BASF SE	V/ Opc. PUT EUX BAS GR 86 (20/04/18)	69	Inversión
SANOFI	V/ Opc. PUT MONEP SA1 FP 68 (20/04/18)	68	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3425 (20/04/18)	685	Inversión
NEWMONT MINING CORP NYSE	V/ Opc. PUT CBOE NEM US 37 (20/04/18)	90	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3375 (20/04/18)	506	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/06/18)	266	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/04/18)	1.451	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3250 (15/06/18)	650	Inversión
Total subyacente renta variable		4842	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/06/18)	759	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		759	
TOTAL OBLIGACIONES		5601	

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. 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

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 167500000€. Este importe representa el 21,84 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Hemos cerrado el mes de marzo en con una caída del -1,58% en comparación con las caídas de -2,44% en el Eurostoxx y de -2,25% en el Ibex. A cierre de trimestre o del año 2018 llevamos una caída del -2,69% respecto las caídas del -4,41% en el Eurostoxx y del -4,06% en el Ibex.

Finalmente parece que ha vuelto la volatilidad al mercado y ha habido una corrección en el mercado de renta variable. Los motivos a parte del gran tiempo que llevábamos sin una corrección importante ha sido el inicio de algo que no gusta nada al mercado, la llamada "Guerra comercial" instigada por Donald Trump y también conflictos diplomáticos con Rusia por parte de varios países.

No obstante, el Ibex35 en 9600 puntos que ha finalizado el trimestre lo ha situado en un nivel similar al del año 2013, el Eurostoxx a un nivel parecido al del año 2014. Esto nos hace pensar que alberga cierto potencial de subida, principalmente por dos motivos:

El primero, por el tema dividendo. Este trimestre, el dividendo cobrado por el Ibex ha sido de 87 puntos respecto los 53,5 del 2016 o los 66,5 puntos del 2017. Mejorando respecto años anteriores. En caso de igualar los puntos del 2016 o del 2017, al nivel actual de 9600 puntos, representaría un dividendo de entre el 4,15% al 3,7%, pudiendo superarlo si mantiene esta línea. Rendimientos alrededor de un 4% son difíciles de encontrar en índices diversificados.

Por otra parte, el tema inmobiliario. Está consolidando el cambio de tendencia iniciado en el año 2016 al rebufo de un turismo en máximos. El sistema financiero español está en gran parte sustentado por garantías hipotecarias. Si los activos inmobiliarios ganan en liquidez y valor, relaja enormemente los balances o garantías de una parte importante de los activos inmobiliarios, para las familias y los bancos. Esto permitirá mayor liquidez y fluidez del crédito.

Nuestra estrategia este trimestre nos ha situado como 39/51 fondos de la gestora, por debajo de lo que ha sido habitual por dos motivos, el primero seguimos lastrados por el dólar que ha caído un 2,45% en el trimestre y la volatilidad que ha subido un 29% (la volatilidad del Eurostoxx ha pasado de 13,51 cierre del 2017 a 17,44 a cierre del 1 trimestre) Aunque la subida de volatilidad a largo plazo nos beneficiara, en el momento que se produce es un pequeño lastre porque somos

principalmente vendedores de opciones. Ambos motivos son puntuales y no afectan a la estrategia del fondo, en algunos trimestres va en contra y en otros trimestres va a favor. El Ter del fondo se ha mantenido estable en 0,28% trimestral y, por tanto, no ha afectado al resultado del fondo.

El número de participes se ha incrementado en 2, pasando de 234 a 236, manteniendo un crecimiento estable. El riesgo medio del fondo ha sido del 67,72% un 5% superior al de los dos años anteriores por la posición en derivados en el momento en que se produjo la caída.

El apalancamiento o, en este caso, el compromiso en derivados –ya que nunca nos hemos apalancado por encima del 100%- ha sido del 33,10%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -51461,75.

La volatilidad del fondo en el trimestre ha sido del 10,22%, similar a otros trimestres pero superior al del año pasado al ser el 2017 un año extremadamente de baja volatilidad.

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 -0,10%, asumiendo una volatilidad del 0,52%.

Para el segundo trimestre del 2017 tenemos previsto dos partes claramente diferenciadas al tener situado en medio el “sell in may” esperamos una primera parte positiva y de reducción de volatilidad y una segunda parte en que cambiaremos ligeramente la política reduciendo las opciones de ventas Put y aumentando las opciones vendidas Call.

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, el patrimonio de la IIC se sitúa en 11.881.737€.

A final del período la IIC tenía 2.800.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (23,57% 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 -0.40%.

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	201	1,69	203	1,72
ES0211839206 - RENTA FIJA AUDASA CESA 4,75 2020-04-01	EUR	106	0,89	105	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		307	2,58	308	2,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		307	2,58	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
ES0L01807137 - REPO BANCO INVERSI 0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	2.700	22,90
ES00000128A0 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-04-03	EUR	2.800	23,57	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.800	23,57	2.700	22,90
TOTAL RENTA FIJA		3.107	26,15	3.008	25,51
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	63	0,53	51	0,43
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	54	0,46
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	97	0,82	95	0,81
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	363	3,06	399	3,39
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	71	0,60	78	0,66
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	188	1,58	215	1,82
ES0109659013 - ACCIONES AB-BIOTICS SA	EUR	8	0,07	6	0,05
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	68	0,58	76	0,65
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	130	1,10	114	0,97
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	137	1,16	140	1,19
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	136	1,14	135	1,14
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	67	0,56	72	0,61
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	178	1,50	184	1,56
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	48	0,40
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	151	1,27	153	1,30
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	81	0,68	81	0,69
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	92	0,78	94	0,79
ES0115056139 - ACCIONES BOLSA Y MDO ESPAÑOL	EUR	72	0,60	69	0,59
TOTAL RV COTIZADA		1.902	16,03	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		1.902	16,03	2.107	17,88
ES0115532030 - PARTICIPACIONES CAJA INGENIEROS PREM	EUR	99	0,84	100	0,85
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	116	0,98	118	1,00
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	54	0,46	56	0,48
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	62	0,52	62	0,52
TOTAL IIC		331	2,80	335	2,85
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,10 2018-12-29	EUR	100	0,84	100	0,85
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-05-05	EUR	100	0,84	100	0,85
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,09 2018-01-08	EUR	0	0,00	100	0,85
TOTAL DEPÓSITOS		200	1,68	300	2,55
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.541	46,66	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	206	1,74	206	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		206	1,74	206	1,75
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	200	1,69	201	1,71
USP1905CAC49 - RENTA FIJA BRF SA 7,75 2018-05-22	BRL	63	0,53	66	0,56
US380956AC63 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 2018-03-15	USD	0	0,00	58	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		263	2,22	325	2,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		469	3,96	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		469	3,96	531	4,51
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	132	1,11	0	0,00
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	80	0,67	0	0,00
US29414D1000 - ACCIONES ENVISION HEALTHCARE	USD	0	0,00	43	0,37
JE00BYVQYS01 - ACCIONES INTERNATIONAL WORKPL	GBP	113	0,95	126	1,07
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	92	0,77	103	0,87
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	224	1,88	210	1,78
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	118	0,99	123	1,04
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	371	3,12	387	3,28
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM	EUR	92	0,78	98	0,83
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	142	1,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8918261095 - ACCIONES TOWER INTERANTIONAL	USD	68	0,57	76	0,65
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	109	0,91	130	1,11
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	137	1,15	150	1,27
US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM	USD	98	0,83	45	0,38
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	117	0,99	120	1,02
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	130	1,09	0	0,00
US87157D1090 - ACCIONES SYNAPTICS INC	USD	52	0,44	47	0,40
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	120	1,01	120	1,01
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	88	0,74	87	0,74
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	236	1,99	201	1,70
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	61	0,51	61	0,52
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	124	1,04	138	1,17
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON	USD	111	0,94	136	1,15
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	122	1,03	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	161	1,36	178	1,51
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	79	0,67	78	0,66
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	144	1,21	158	1,34
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	32	0,27	31	0,27
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	76	0,64	87	0,73
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	93	0,78	105	0,89
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	92	0,77	104	0,88
TOTAL RV COTIZADA		3.612	30,40	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		3.612	30,40	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		4.081	34,36	3.671	31,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.622	81,02	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.