

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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:** A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesuris.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@gesuris.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	0,25	0,09	0,25	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	1.038.541,00	981.654,00
Nº de accionistas	151,00	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	4.841	4,6618	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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

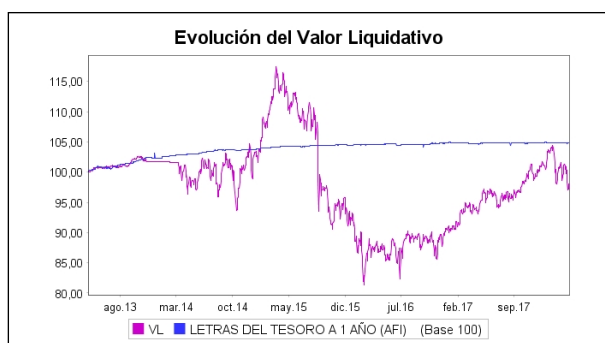
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-2,76	-2,76	3,00	3,32	-0,09	11,63	-2,88	-9,70	2,31

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)	0,65	0,65	0,65	0,63	0,63	2,71	2,58	2,44	0,87

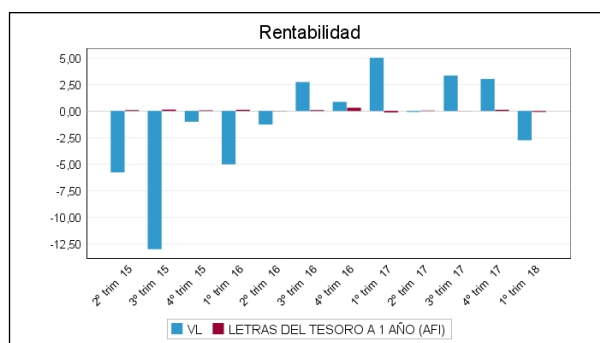
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.879	80,13	4.066	86,40
* Cartera interior	391	8,08	579	12,30
* Cartera exterior	3.488	72,05	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)	830	17,15	669	14,22
(+/-) RESTO	133	2,75	-29	-0,62
TOTAL PATRIMONIO	4.841	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.706	4.520	4.706	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,56	1,07	5,56	443,40
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,80	2,91	-2,80	-200,24
(+) Rendimientos de gestión	-2,13	3,88	-2,13	-157,32
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-104,24
+ Dividendos	0,15	0,33	0,15	-52,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,28	3,27	-2,28	-172,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,23	0,08	-63,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,15	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,08	-0,11	-0,08	-23,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,99	-0,67	-29,38
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,68	-0,37	-42,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,24	-0,24	5,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	49,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-70,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-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	0,02	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.841	4.706	4.841	

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

3. Inversiones financieras

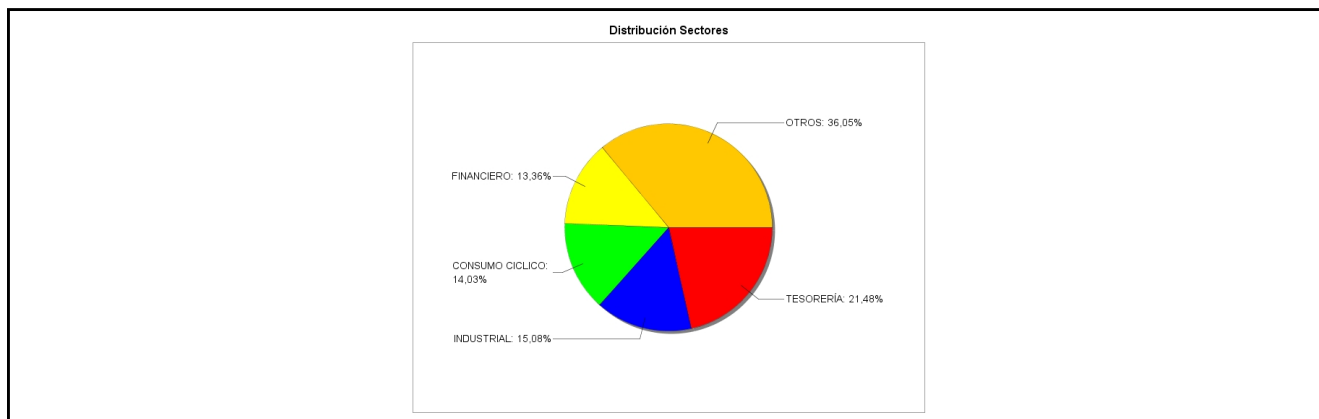
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	100	2,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	291	6,01	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	291	6,01	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	391	8,08	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	3.488	72,01	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	3.488	72,01	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	3.488	72,01	3.488	74,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.879	80,09	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 (18/06/18)	1.516	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1516	
TOTAL OBLIGACIONES		1516	

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 31/03/2018 existía una participación que representaba el 23,67 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 4020000€. Este importe representa el 1,26 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

QUANTICA XXII SICAV cierra marzo con una rentabilidad en el año de -2,67% frente a una rentabilidad de -4,17% del MSCI World en euros, el -4,07% del Eurostoxx50 y un -0,10% de las letras del tesoro a un año. En cuanto a las volatilidades de los retornos QUANTICA ha tenido una volatilidad del 11.13% frente al 16,32% del MSCI World en euros, el 14.08% del Eurostoxx50 y un 0,52% de las letras del tesoro a un año. 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 han 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 el +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 vió 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 un -4,7% del Eurostoxx50 y el -2,6% del Msci World en euros.

En el último mes del trimestre, 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 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

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. 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. Este es un movimiento sincronizado de la economía global, incluyendo mercados emergentes. Por tanto, en nuestro escenario central descartamos caídas profundas y prolongadas en el tiempo.

En cuanto a situación política, creemos que será un año volátil debido a los tweets de Donald Trump. No obstante, creemos que esto solo aportará volatilidad al mercado sin ningún efecto importante

Si repasamos las dos grandes preocupaciones del mercado desde su elección, vemos que por mucho ruido que haya luego los efectos son muy poco importantes. Primero fue el muro de Méjico, el cual ha costado mucho de empezar, ha recibido mucho menos presupuesto de lo previsto y sus efectos económicos sobre Méjico han sido muy bajos. Después llegó la guerra con Corea del Norte, que a pesar de que según su twitter ya habría “fuego y furia nunca vistos” en territorio coreano, los ánimos de los dos mandatarios se calmaron y se quedó todo con solo palabras y sanciones.

Repasando todo el histórico de políticas fallidas o reducidas a una mínima parte, creemos que la nueva política de aranceles va a seguir el mismo camino. El proteccionismo no beneficia a nadie. Los aranceles anunciados tanto por Estados Unidos como por China deben pasar un largo proceso de negociación antes de ser implementados. Creemos que, durante este período, las medidas van a quedar reducidas en gran parte. En el caso que se mantuvieran los aranceles, la proporción ante el volumen de comercio entre los dos países es minúsculo.

A día de hoy, creemos que el miedo a una guerra comercial es totalmente irracional, tanto por volumen como por el número de países involucrados en los supuestos aranceles.

Comparando la cartera a inicio y a final del trimestre 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.

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 venta minorista es Inditex; en el sector del lujo es Burberry Group y en el sector de consumo no cíclico tenemos Bakkafrost.

A inicio de trimestre, 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 trimestre, tenemos 151 accionistas con un patrimonio total en cartera de 4.846.017.90€ y un valor liquidativo de 4,666179€. Hemos soportado unos gastos en la gestión (TER) del 0,65% en el último trimestre.

Durante el trimestre hemos implementado coberturas implementadas vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el

CME. El objetivo de esta cobertura es disminuir el efecto de la divisa debido a las posiciones americanas que tenemos en cartera. El promedio del importe comprometido en garantías de derivados durante el periodo es de 0,75%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 3862,87.

Comparándonos con otras IIC de GESIURIS de volatilidades y característica similares, QUANTICA XXII ha obtenido una rentabilidad del -2,76% en el trimestre con una exposición media a renta variable durante el periodo del 81,22%. Stock Area SICAV, con una exposición media a renta variable del 81,20%, ha obtenido un rendimiento en el trimestre del 0,00% y Deep Value International, con una exposición media a renta variable del 92,04%, ha obtenido un rendimiento en el trimestre un -2.24%.

En QUANTICA XXII mantenemos el nivel de inversión entre el 80% - 90% para poder aprovechar posibles correcciones de mercado. Hacemos un stock picking enfocándonos en seleccionar empresas con fundamentales sólidos, buen posicionamiento en su sector, ratios financieros atractivos y con capacidad para mantener un crecimiento de beneficios estables.

*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 (2,07% 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 -0,43%.

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
ES0000012106 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,43 2018-04-03	EUR	100	2,07	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	2,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		100	2,07	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	48	1,00	52	1,11
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	60	1,28
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	125	2,59	162	3,43
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	201	4,28
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	117	2,42	98	2,08
TOTAL RV COTIZADA		291	6,01	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		291	6,01	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		391	8,08	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
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	109	2,24	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	89	1,83	75	1,60
SG9999014823 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	125	2,58	69	1,47
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK	0	0,00	120	2,55
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	71	1,47	78	1,65
US5218652049 - ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	142	2,94	139	2,95
FR0000073793 - ACCIONES DEVOTEAM SA	EUR	96	1,98	83	1,77
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	95	1,97	90	1,91
US0639041062 - ACCIONES BANK OF THE OZARKS	USD	122	2,51	125	2,67
CH0000587979 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	76	1,58	79	1,69
US08579W1036 - ACCIONES BERRY PLASTICS GROUP	USD	152	3,14	157	3,34
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	110	2,28	99	2,10
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GRUOP PLC	GBP	0	0,00	97	2,06
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	153	3,17	139	2,95
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	130	2,69	129	2,74
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	214	4,42	152	3,24
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	73	1,50	151	3,20
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	75	1,55	75	1,60
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	284	5,87	222	4,72
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	49	1,02	47	0,99
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	89	1,83	101	2,14
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	86	1,78	117	2,49
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	136	2,80	71	1,52
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	94	1,95	101	2,14
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0	0,00	120	2,55
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	74	1,53	75	1,60
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	97	2,01	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	219	4,52	219	4,66
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	188	3,88	138	2,92
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	46	0,94	45	0,96
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	46	0,95	92	1,96
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	108	2,23	100	2,12
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	138	2,85	104	2,22
TOTAL RV COTIZADA		3.488	72,01	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		3.488	72,01	3.410	72,48
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	78	1,65
TOTAL IIC		0	0,00	78	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.488	72,01	3.488	74,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.879	80,09	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.