

## ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

**Informe** Trimestral del Tercer 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,04	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,22	-0,18	-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	832.929,24	859.478,16
Nº de Partícipes	248	241
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	12.211	14.6601
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	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,62	-1,13	3,29	-2,69	-1,43	5,28	6,12	6,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,08	15-08-2018	-1,78	08-02-2018	-5,70	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,54	12-07-2018	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,56	4,98	6,60	10,22	5,77	5,67	14,50	11,99	
<b>Ibex-35</b>	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	25,83	21,75	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,59	0,70	0,24	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,03	5,03	4,97	4,99	4,75	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.

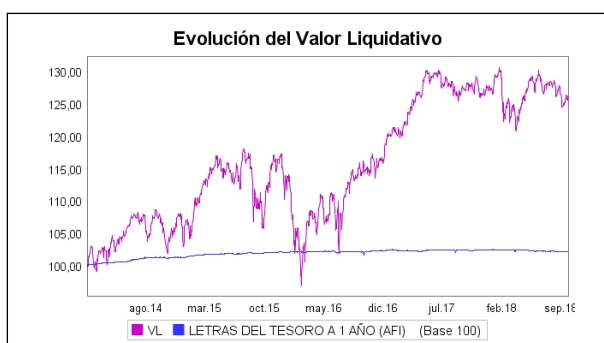
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,84	0,28	0,28	0,28	0,28	1,14	1,19	1,20	1,21

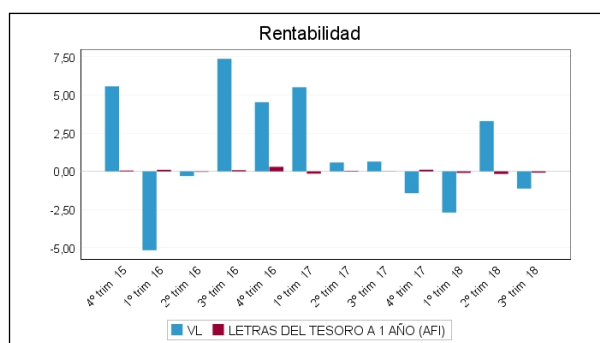
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	43.176	1.621	-0,01
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.084	257	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	2.063	51	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	6.969	102	0,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.452	65	0,16
Renta Variable Euro	40.703	2.122	-0,28
Renta Variable Internacional	79.029	2.868	-1,13
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	0	0	0,00
Global	64.075	2.220	0,03
Total fondos	247.552	9.306	-0,35

\*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	9.771	80,02	10.139	79,56
* Cartera interior	5.915	48,44	6.444	50,56
* Cartera exterior	3.850	31,53	3.693	28,98
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,05	2	0,02
* 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)	2.202	18,03	2.356	18,49
(+/-) RESTO	238	1,95	248	1,95
TOTAL PATRIMONIO	12.211	100,00 %	12.744	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)	12.744	11.878	11.788	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,03	4,00	4,19	-179,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,17	3,13	-0,73	-139,08
(+) Rendimientos de gestión	-0,89	3,45	0,15	-127,00
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,04	47,52
+ Dividendos	0,17	0,67	0,95	-73,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,08	-0,04	-211,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,21	1,65	-1,56	-176,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	1,17	0,84	-92,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,03	-172,69
± Otros resultados	-0,01	0,05	0,04	-113,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,32	-0,89	-8,13
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	5,85
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	5,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-10,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,05	-103,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-82,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-19,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.211	12.744	12.211	

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

### 3. Inversiones financieras

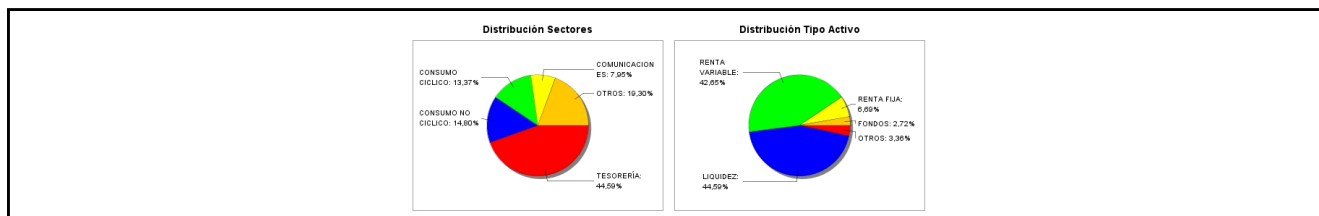
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	410	3,37	400	3,14
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	3.225	26,40	3.700	29,03
TOTAL RENTA FIJA	3.635	29,77	4.100	32,17
TOTAL RV COTIZADA	1.758	14,39	1.819	14,26
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	1.758	14,39	1.819	14,26
TOTAL IIC	332	2,71	332	2,61
TOTAL DEPÓSITOS	200	1,64	200	1,56
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.925	48,51	6.450	50,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	406	3,33	406	3,18
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	3,33	406	3,18
TOTAL RV COTIZADA	3.450	28,24	3.316	26,02
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	3.450	28,24	3.316	26,02
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	3.856	31,57	3.721	29,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.781	80,08	10.171	79,80

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
BN. DEUDA ESTADO USA	C/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (19/12/18)	512	Inversión
Total subyacente renta fija		512	
DAX INDEX	V/ Opc. PUT EUX DAX 12000 (21/12/18)	300	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 9400 (21/12/2018)	188	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 9500 (19/10/2018)	190	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (19/10/18)	1.906	Inversión
Total subyacente renta variable		2584	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3096	

#### 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 puede realizar 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 240524999,980001€. Este importe representa el 29,15 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 tercer trimestre del 2018 se ha caracterizado por una caída de la renta variable española -2,42% el Ibex35 y mantenimiento prácticamente plano de la renta variable europea 0,1% el Eurostoxx50 y el fondo ha cerrado ligeramente en negativo con un -1,13%. En el acumulado del año, el Eurostoxx50 lleva una caída del -2,99% el Ibex 35 un -6,52%. El fondo Annualcycles Strategies FI ha cerrado prácticamente plano en -0,62% con el que podemos estar satisfechos, ya que para obtener un buen rendimiento a largo plazo es importante aguantar en los años negativos. Después de la recuperación que se vivió en los índices europeos desde mediados de marzo hasta mediados de mayo que aprovechamos bastante bien ya que se produjo en uno de los momentos más propicios del año, la corrección de verano ha sido larga y constante. La primera fase de la corrección nos afectó muy poco, a medida que las pérdidas se acumulaban en los índices a partir de mediados de agosto y aprovechando el diferencial que habíamos conseguido con los índices europeos aumentamos ya nuestra exposición a la renta variable en las correcciones, siendo más sensibles a estas, pero aumentando nuestro potencial de beneficio. De este trimestre destacaríamos el mantenimiento en zona de máximo de los tipos de interés americanos a 10 años, que se ha movido en un rango de entre 2,802 a 3,113, hemos de tener en cuenta que durante el verano los tipos de interés tienden a bajar y a partir de octubre recupera su pauta alcista estacional. En cambio, en octubre se inicia la pauta del rally de fin de año en la renta variable. Después de 4 meses desde mayo de este año o ya 16 meses desde los máximos de 2017, en que el Ibex alcanzó los 11.540 puntos, hace que pensemos que España tiene bastante potencial ya que sigue estabilizándose la situación inmobiliaria. No obstante, hemos de ser prudentes con los acontecimientos de sud-américa, en especial Argentina. Podríamos tener un buen rally si se produce una estabilización de los tipos de interés americanos no superando el 3,5% de rendimiento a 10 años reduciendo la presión a los mercados de renta fija europea. Esperamos también que EEUU llegue a un acuerdo con China y en Europa se llegue a un acuerdo por un brexit suave. Creemos que son condiciones asumibles ya que interesa a todas las partes. Nuestra estrategia nos ha situado como 32/46 fondo de la gestora, bajando unos puestos respecto al informe anterior al ponernos por debajo algunos fondos sin riesgo que mantienen una rentabilidad cercana a cero. El Ter del fondo se ha mantenido estable, con un valor del 0,28% acumulando en el año un 0,84% y, por tanto, no ha afectado al resultado del fondo. El número de partícipes se ha incrementado en 6 pasando de los 242 que tenía el fondo el 30/06/18 hasta los 248 del 30/09/18 y el patrimonio del fondo ha pasado de 12.743.980,15€ a 12.211.635,82€. El riesgo medio del fondo ha sido del 57% en el rango bajo de los últimos trimestres, al ser el trimestre del verano, además este nivel no ha sido constante, se ha manteniendo un nivel inferior en el mes de julio y un nivel superior en setiembre al poder entrar en renta variable a mejor precio durante el mes de setiembre. El apalancamiento o, en este caso, el compromiso en derivados –ya que nunca nos hemos apalancado por encima del 100%- ha sido del 22,07%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 102180,41.

La volatilidad del fondo en el trimestre ha sido del 4,98%, una volatilidad ajustada 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 Europea y estabilización de la renta fija americana. No esperamos ningún cambio en nuestra distribución de activos hasta que esto ocurra y no ha habido movimientos destacados en la cartera. Aunque en la gestora hay otras IIC con una misma vocación, Global, el proceso de selección de compañías y la metodología de la gestión hace que Annualcycles no sea realmente comparable a ninguna de las otras Instituciones de Inversión Colectiva de la gestora. 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 -0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,25%. En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto. La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer 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.”

A final del período la IIC tenía 3.225.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (26,41% 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%.

## 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	304	2,49	293	2,30
ES0211839206 - RENTA FIJA AUDASA CESA 4,75 2020-04-01	EUR	107	0,88	106	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		410	3,37	400	3,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		410	3,37	400	3,14
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L01909131 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-10-01	EUR	538	4,40	0	0,00
ES0L01904058 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-07-02	EUR	0	0,00	3.700	29,03
ES00000128X2 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-10-01	EUR	538	4,40	0	0,00
ES00000127H7 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-10-01	EUR	538	4,40	0	0,00
ES00000124B7 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-10-01	EUR	538	4,40	0	0,00
ES00000122T3 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-10-01	EUR	538	4,40	0	0,00
ES00000121L2 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-10-01	EUR	538	4,40	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		3.225	26,40	3.700	29,03
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.635	29,77	4.100	32,17
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	165	1,35	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,02
ES0121975009 - ACCIONES ICAF	EUR	54	0,44	62	0,48
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	116	0,95	102	0,80
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	383	3,14	388	3,04
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	59	0,48	69	0,54
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	193	1,58	217	1,70
ES0109659013 - ACCIONES AB-BIOTICS SA	EUR	13	0,11	14	0,11
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	73	0,60	72	0,57
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	109	0,89	115	0,90
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	159	1,25
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	70	0,57	75	0,59
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	146	1,19	154	1,21
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	128	1,05	137	1,07
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	97	0,79	94	0,74
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	81	0,66	84	0,66
ES0115056139 - ACCIONES BOLSA Y MDO ESPAÑOL	EUR	72	0,59	74	0,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.758	14,39	1.819	14,26
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.758	14,39	1.819	14,26
ES0115532030 - PARTICIPACIONES CAJA INGENIEROS PREM	EUR	99	0,81	99	0,78
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	115	0,94	115	0,91
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	54	0,44	55	0,43
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	63	0,52	63	0,49
<b>TOTAL IIC</b>		332	2,71	332	2,61
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2019-05-08	EUR	100	0,82	100	0,78
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,10 2018-12-29	EUR	100	0,82	100	0,78
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		200	1,64	200	1,56
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.925	48,51	6.450	50,60
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	1,70	207	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	1,70	207	1,63
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,13 2024-07-03	EUR	199	1,63	198	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	1,63	198	1,55
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		406	3,33	406	3,18
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		406	3,33	406	3,18
US98426T1060 - ACCIONES YY INC	USD	97	0,79	0	0,00
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	158	1,29	146	1,15
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	75	0,62	82	0,65
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	168	1,37	183	1,44
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	183	1,50	221	1,73
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	145	1,19	135	1,06
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	459	3,76	426	3,34
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM	EUR	89	0,73	87	0,68
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	93	0,76	145	1,14
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	116	0,95	102	0,80
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	175	1,43	157	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	147	1,20	149	1,17
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	142	1,16	166	1,31
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	103	0,84	104	0,82
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	77	0,63	98	0,77
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	253	2,07	224	1,76
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	57	0,46	60	0,47
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	115	0,94	123	0,96
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON	USD	125	1,02	115	0,90
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	70	0,57	70	0,55
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	245	2,01	220	1,72
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	104	0,85	32	0,25
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	81	0,66	74	0,58
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	99	0,81	102	0,80
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	77	0,63	94	0,74
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.450</b>	<b>28,24</b>	<b>3.316</b>	<b>26,02</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.450</b>	<b>28,24</b>	<b>3.316</b>	<b>26,02</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.856</b>	<b>31,57</b>	<b>3.721</b>	<b>29,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.781</b>	<b>80,08</b>	<b>10.171</b>	<b>79,80</b>

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.