

MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5072

Informe Trimestral del Tercer 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:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesuris.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@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 FONDO

Fecha de registro: 30/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable se situará entre el 0% y el 50%, sin límites de capitalización, divisas, sectores o países (incluidos emergentes). El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija, el 75% tendrá calificación crediticia mínima Investment Grade, por lo tanto, cómo máximo se permitirá tener un 25% de renta fija sin límite alguno de rating. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado mediante 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,00	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,14	-0,24	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 Participaciones	272.213,45	176.975,00
Nº de Partícipes	65	61
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	2.624	9,6405
2017	2.944	9,8259
2016	733	9,9110
2015		

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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,89	0,16	-0,69	-1,36	-0,93	-0,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	05-09-2018	-0,59	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	26-07-2018	0,58	05-04-2018		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,07	2,64	2,82	3,69	2,36	1,39			
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,59			
DOLPHIN INDEX	3,15	2,11	2,79	4,23	1,84	2,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,41	1,41	1,51	1,39	1,06	1,06			

(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.

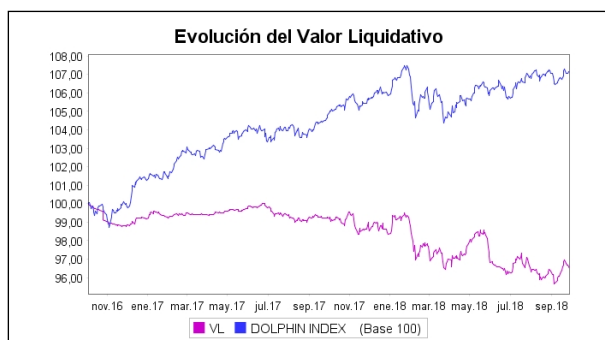
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,36	0,37	0,35	0,31	1,42	0,87		

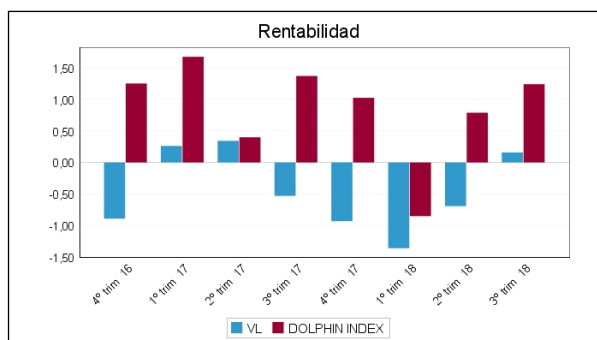
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.265	86,32	1.379	80,97
* Cartera interior	998	38,03	1.024	60,13
* Cartera exterior	1.263	48,13	355	20,85
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,15	0	0,00
* 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)	481	18,33	324	19,03
(+/-) RESTO	-121	-4,61	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.624	100,00 %	1.703	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)	1.703	1.685	2.944	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	37,53	1,53	-12,73	4.090,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,03	-0,22	-1,87	-124,03
(+) Rendimientos de gestión	0,39	0,23	-0,68	197,42
+ Intereses	0,05	0,02	0,10	388,41
+ Dividendos	0,13	0,30	0,42	-24,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	-0,66	-0,25	-174,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,91	-0,29	-94,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,33	-0,56	-40,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,01	-0,02	-0,11	-169,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,44	-1,20	38,62
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	72,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	72,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,08	-0,18	-47,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	13,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,02	-80,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	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	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.624	1.703	2.624	

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

3. Inversiones financieras

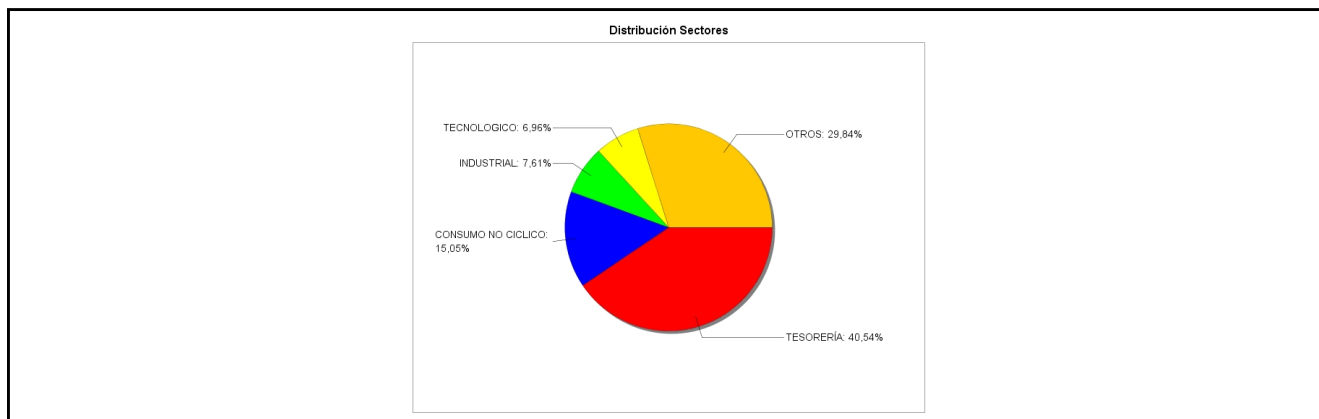
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	3,85	101	5,92
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	700	26,67	800	46,95
TOTAL RENTA FIJA	801	30,52	901	52,87
TOTAL RV COTIZADA	197	7,50	123	7,25
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	197	7,50	123	7,25
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	998	38,02	1.024	60,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	512	19,50	99	5,82
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	512	19,50	99	5,82
TOTAL RV COTIZADA	751	28,62	256	15,04
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	751	28,62	256	15,04
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	1.263	48,12	355	20,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.260	86,14	1.379	80,98

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
DOLAR USA	C/ Compromiso	33	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		33	
TOTAL OBLIGACIONES		33	

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

A 30/09/2018 existía una participación que representaba el 25,99 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 46275000,01€. Este importe representa el 29,04 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 trimestre de DOLPHIN INVESTMENTS FUND es 0,16% en, con una volatilidad del 2,64%. El índice de referencia (15% Stoxx 600 + 15% S&P 500 + 70% Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond 1-5Y) ha obtenido una rentabilidad negativa de un -1,24% con una volatilidad del 2,11% en el periodo. Durante el mes de julio la gran mayoría de índices tuvieron fuertes revalorizaciones a excepción de China. Los índices

americanos se vieron impulsados por los buenos resultados empresariales y el buen dato del PIB del segundo trimestre, que fue de un 4,1%. En el lado europeo el impulso vino propiciado por el acuerdo comercial de Europa con Japón y los avances referentes al Brexit y a la disputa comercial con Donald Trump. En mercados emergentes, China se vio penalizada por este aumento de tensiones comerciales con Estados Unidos.

El mes de agosto fue un mes dispar. En la primera mitad del mes hubo una gran corrección en las divisas emergentes, con un repunte del dólar americano. Los dos países en donde se ha visto un agravio mayor en sus condiciones económicas han sido Argentina y Turquía. Ambos países han visto devaluar fuertemente su divisa al mismo tiempo que les subía la inflación. Para evitar un colapso aún mayor, Argentina pidió ayuda al FMI. Turquía, tras una ronda de contactos con diferentes países, consiguió que Qatar hiciera una promesa firme de invertir en el país.

Terminamos el trimestre con inestabilidad en los mercados europeos. Italia ha propuesto un límite de déficit del 2.4% para el 2019/2021. Además, al hecho de haber presentado un déficit superior al 2%, ha añadido la renta universal básica. Ninguna de las dos cosas a gustado nada a los mercados, provocando caídas fuertes en el mercado italiano y caídas en los otros índices europeos.

Los precios de la renta fija no han tenido un buen comportamiento durante el trimestre. En Estados Unidos, la FED sigue con su política de subida de tipos de interés con su consecuente caída de precio en los bonos americanos. En Europa la situación de Italia ha llevado al mercado de bonos de nuevo a la inestabilidad. Hemos vivido un repunte fuerte de TIR en Italia y en los periféricos por efecto contagio.

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. Actualmente, las posiciones denominadas en dólares son de 11,7%. Estas se han ido incorporando a lo largo del periodo con lo que el efecto positivo del movimiento de la divisa no ha sido recogido en su totalidad.

Durante el periodo no ha habido ningún tipo de cobertura, ni ninguna exposición a derivados en la cartera.

A inicio de trimestre, en DOLPHIN teníamos 61 participes con un patrimonio total en cartera de 1.703.426€ y un valor liquidativo de 9,625235€. A cierre de trimestre, tenemos 65 participes con un patrimonio total en cartera de 2.624.364€ y un valor liquidativo de 9,640835€. Hemos soportado unos gastos en la gestión (TER) del 0.36% en el último trimestre. El agregado del año es de 1,07%.

En Gesiuris Asset Management actualmente no hay ningún fondo comparable debido a una diferente filosofía de inversión. Comparando la cartera a inicio y a final del trimestre, hemos incorporado varias empresas en las cuales vemos potencial. Las principales entradas de renta variable son: en sector de consumo cíclico es Plastic Omnium; en el sector de consumo no cíclico es Kerry Group, en el sector farmacéutico es Baxter, en el sector de tecnológica son Devoteam, Microsoft y Accenture, y en el sector de las utilities es Enel. El riesgo medio en Renta Variable del trimestre ha sido de 29,14%. En la parte de renta fija hemos incorporado varias emisiones. En el sector bancario es la emisión del Softbank 3.125% vencimiento 2025, en el sector farmacéutico es la emisión de TEVA Pharmaceuticals 1.125% vencimiento 2024, en el sector de materias primas es la emisión de Petroleos Mexicanos 2.75% vencimiento 2027, en el sector industrial es la emisión de Cemex 2.75% vencimiento 2024.

Durante el trimestre no hemos sacado ninguna posición de la cartera. Tal y como se puede ver por la cantidad de entradas, hemos ido construyendo la cartera muy progresivamente. Hemos querido ser prudentes en este proceso debido a las inestabilidades explicadas anteriormente, con lo que solo hemos utilizado la caja disponible cuando hemos visto una oportunidad clara. Todas las empresas que incorporamos cuentan con fundamentales sólidos, buen posicionamiento en su sector, ratios financieros atractivos y capacidad para mantener un crecimiento de beneficios estable. 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. Las emisiones de renta fija son compradas con la visión de llegar a vencimiento. Buscamos momentos de compra adecuados para asegurar una TIR razonablemente buena a vencimiento.

Este proceso va a seguir durante los próximos trimestres ya que vemos un entorno igual de inestable en el corto plazo. Actualmente el mercado está marcado por la inestabilidad italiana, el aumento de tensiones comerciales y la incertidumbre sobre el "Brexit". Si miramos la situación actual de forma global, sin centrarnos en el ruido de mercado, vemos que el entorno no es tan negativo como parece. En la parte macro, los bancos centrales no han alterado el ritmo de sus diferentes políticas monetarias a pesar de las tensiones comerciales. En la parte micro, las empresas siguen publicando beneficios con crecimientos buenos a pesar de que muchas se han visto impactadas por las divisas emergentes.

En cuanto a situación política, creemos que la tensión comercial en Estados Unidos se está estabilizando poco a poco.

Tras el acuerdo entre Canadá, México, y los intentos de dialogo entre China, creemos que la situación americana se va a estabilizar con unos nuevos acuerdos más favorables que los anteriores. Donde quedan más frentes abiertos es en Europa. Actualmente tenemos a Italia proponiendo unos presupuestos con un déficit mayor que el máximo dictado por Europa y añadiendo la medida populista de la renta universal básica. Creemos que la situación italiana va a terminar en unas condiciones intermedias entre las dictadas por Europa e Italia, con la consecuente inestabilidad i mal estar que esto va a provocar en los mercados a corto plazo. Tampoco debemos olvidar que el “Brexit” no está cerrado. Creemos que el “Brexit” va a llegar a buen puerto a pesar los problemas que esta teniendo Theresa May aprobar sus propuestas. Dicho esto, vemos la situación de mercado con una falta de catalizadores que marquen una dirección concreta. Creemos que el mercado se va a mover dentro de un rango lateral con volatilidad hasta que se disipen las incertidumbres ya mencionadas.

*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.”

*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.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a 3MM€; Número de partícipes inferior a 100.

A final del período la IIC tenía 700.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (26,67% 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%.

~~El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos o comparativos.~~

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
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,35 2024-02-20	EUR	101	3,85	101	5,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	3,85	101	5,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	3,85	101	5,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	300	17,61
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,41 2018-10-01	EUR	700	26,67	0	0,00
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	160	9,39
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	20	1,17
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	200	11,74
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	20	1,17
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	100	5,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	26,67	800	46,95
TOTAL RENTA FIJA		801	30,52	901	52,87
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	59	2,25	40	2,36
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	51	1,95	4	0,25
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	60	2,30	43	2,53
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	26	1,00	35	2,08
TOTAL RV COTIZADA		197	7,50	123	7,25
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		197	7,50	123	7,25
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		998	38,02	1.024	60,12
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
XS1439749281 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 1,13 2024-10-15	EUR	98	3,72	0	0,00
XS1684385161 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 3,13 2025-09-19	EUR	104	3,98	0	0,00
XS1172951508 - RENTA FIJA PEMEX 2,75 2027-04-21	EUR	100	3,83	0	0,00
XS1731106347 - RENTA FIJA CEMEX SAB DE CV 2,75 2024-12-05	EUR	110	4,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		412	15,71	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,13 2024-07-03	EUR	100	3,79	99	5,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	3,79	99	5,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		512	19,50	99	5,82
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		512	19,50	99	5,82
FR0000073793 - ACCIONES DEVOTEAM SA	EUR	42	1,60	0	0,00
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	51	1,95	40	2,35
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	46	1,77	41	2,42
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	53	2,03	0	0,00
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	46	1,75	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	76	2,91	58	3,39
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	48	1,82	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	44	1,68	40	2,33
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	54	2,05	39	2,27
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	62	2,38	0	0,00
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	41	1,57	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	67	2,54	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	58	2,23	39	2,28
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	61	2,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		751	28,62	256	15,04
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		751	28,62	256	15,04
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		1.263	48,12	355	20,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.260	86,14	1.379	80,98

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.

