

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

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.gesiuris.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la

Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,24	0,84	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,04	-0,11	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	1.124.096,00	1.135.868,00
Nº de accionistas	142,00	147,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.448	4,8464	4,7796	4,9012
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	0,38	0,07	0,45	1,13	0,12	1,25	patrimonio	

Comisión de depositario			0,02			0,06	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
1,09	0,72	3,21	-2,76	3,00	11,63	-2,88	-9,70	2,31

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,98	0,67	0,66	0,65	0,65	2,71	2,58	2,44	0,87

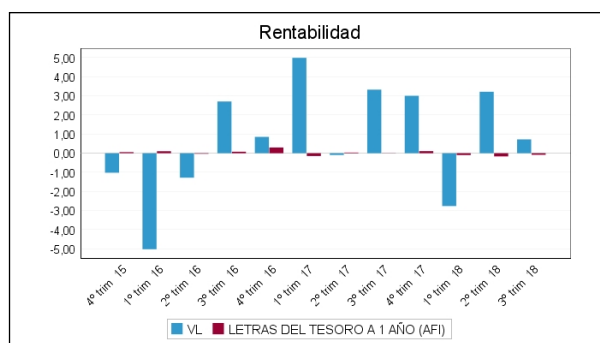
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.356	79,96	4.060	74,29
* Cartera interior	445	8,17	765	14,00
* Cartera exterior	3.911	71,79	3.295	60,29
* 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)	919	16,87	967	17,69
(+/-) RESTO	172	3,16	438	8,01
TOTAL PATRIMONIO	5.448	100,00 %	5.465	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)	5.465	4.841	4.706	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,04	8,61	12,93	-112,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	2,97	1,19	-75,37
(+) Rendimientos de gestión	1,48	3,74	3,39	-59,74
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	3.211,37
+ Dividendos	0,22	0,85	1,23	-74,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	1.550,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,61	4,38	4,05	-62,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	-1,63	-1,95	-78,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,14	0,08	-91,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,77	-2,20	0,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,42	-1,25	9,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,26	-0,75	-1,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	33,62
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,09	-65,97
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.448	5.465	5.448	

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

3. Inversiones financieras

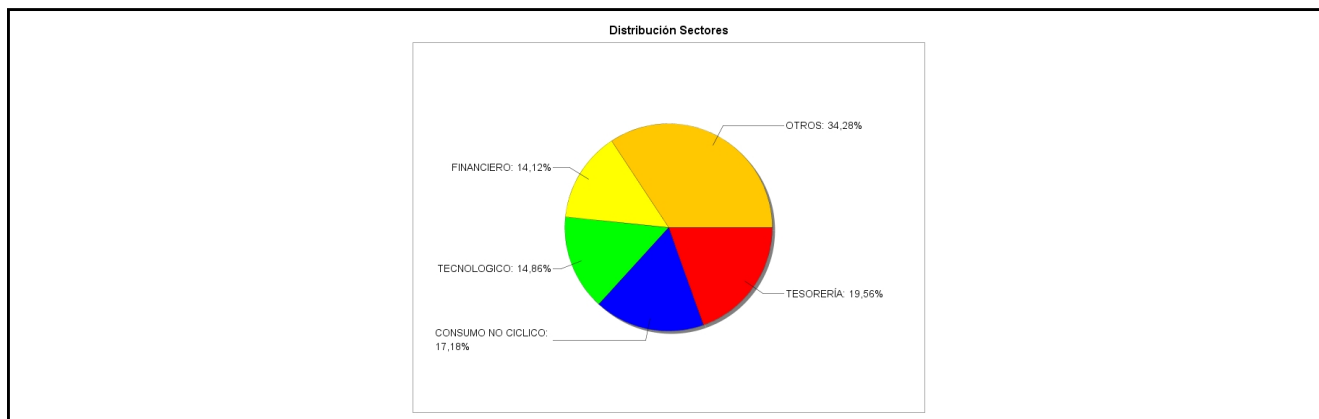
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	100	1,83
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	100	1,83
TOTAL RV COTIZADA	445	8,17	665	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	445	8,17	665	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	445	8,17	765	14,01
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	3.911	71,77	3.295	60,27
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	3.911	71,77	3.295	60,27
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	3.911	71,77	3.295	60,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.356	79,94	4.060	74,28

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/12/18)	1.524	Inversión
FRANCO SUIZO	C/ Compromiso	68	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1592	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1592	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/09/2018 existía una participación que representaba el 21,87 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 21700000€. Este importe representa el 6,1 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad desde inicio de año de QUANTICA XXII es 0,83%, con una volatilidad anualizada del 8,1%. El índice MSCI World en euros ha obtenido desde el inicio de año una rentabilidad del 7,48% con una volatilidad anualizada del de 12,2%;

el Eurostoxx50 ha obtenido una rentabilidad del -2.99% con una volatilidad anualizada del 14,5%.

La rentabilidad en el trimestre de QUANTICA XXII es 0,72% en, con una volatilidad anualizada del 5,65%. Las letras del tesoro a un año han obtenido una rentabilidad negativa de un -0.08% con una volatilidad del 0.25% 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. En QUANTICA cerramos el mes con una rentabilidad del +0,51% frente el +0,19% del Eurostoxx50 y un 2,81% del MSCI World en euros.

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 firma de invertir en el país. En QUANTICA cerramos el mes con una rentabilidad del +0,17% frente el -3,76% del Eurostoxx50 y un +2,00% del MSCI World en euros.

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 ha gustado nada a los mercados, provocando caídas fuertes en el mercado italiano y caídas en los otros índices europeos. En QUANTICA cerramos el mes con una rentabilidad del +0,04% frente el +0,19% del Eurostoxx50 y un +0,23% del MSCI World en euros.

Durante el trimestre, 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. Este efecto ha sido positivo para las inversiones americanas de QUANTICA aunque el hecho de mantener una cobertura de aproximadamente el 60%, para disminuir el riesgo divisa, ha hecho que no nos beneficiemos de ese movimiento en su totalidad.

Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. Las garantías aportadas en derivados en el momento de máxima cobertura han sido de un 0,5% sobre el total del patrimonio. El importe medio comprometido en derivados ha sido de 0,00% del patrimonio total.

Comparando la cartera a inicio y a final del trimestre, hemos incorporado varias empresas en las cuales vemos potencial. La principal entrada en cartera en sector de consumo no cíclico es Kerry Group; en el sector de tecnológica son Atos y Microsoft y en el sector de las utilities es Enel.

Las posiciones que han salido de la cartera durante este trimestre debido a llegar a nuestro precio objetivo o a un comportamiento peor de lo esperado son: en el sector de consumo cíclico es Inditex; en el sector del transporte es IAG; en el sector industrial es Vidrala y en el sector tecnológico es minero es Arcelormital.

A inicio de trimestre, en QUANTICA teníamos 147 accionistas con un patrimonio total en cartera de 5.465.355,71€ y un valor liquidativo de 4,811612€. A cierre de trimestre, tenemos 142 accionistas con un patrimonio total en cartera de 5.447.833€ y un valor liquidativo de 4,846413€. Hemos soportado unos gastos en la gestión (TER) del 0.67% en el último trimestre y un 1,98% en el año.

Comparándonos con otras IIC de GESIURIS de volatilidades y característica similares (a pesar de tener filosofía de inversión diferentes), QUANTICA XXII ha obtenido una rentabilidad del 0.72% en el trimestre con una exposición media a renta variable durante el periodo del 77,14%. Stock Area SICAV, con una exposición media a renta variable del 40.75%, ha obtenido un rendimiento en el trimestre del 1.47% y Deep Value International, con una exposición media a renta variable del 90,14%, ha obtenido un rendimiento en el trimestre un -2.46%.

El entorno actual de 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 y 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 para 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. Consecuentemente con esta visión, en QUANTICA tenemos un porcentaje actual de caja del 20%. Esta caja la vamos utilizando cuando las empresas que están dentro de nuestro seguimiento entran dentro de los rangos de entrada marcados. Todas ellas 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.

*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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,45 2018-07-02	EUR	0	0,00	100	1,83
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	1,83
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	100	1,83
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	140	2,57	94	1,72
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	117	2,16	15	0,27
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	82	1,50	96	1,76
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	77	1,41
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	0	0,00	94	1,72
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	0	0,00	68	1,24
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	54	1,00	101	1,85
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	51	0,94	121	2,21
TOTAL RV COTIZADA		445	8,17	665	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		445	8,17	665	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		445	8,17	765	14,01
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
US06417N1037 - ACCIONES BANK OF THE OZARKS	USD	102	1,87	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	157	2,88	86	1,56
US90384S3031 - ACCIONES JULTA BEAUTY INC	USD	205	3,77	169	3,09
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	58	1,06
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	122	2,24	115	2,10
US5218652049 - ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	69	1,27	220	4,02
FR0000073793 - ACCIONES DEVOTEAM SA	EUR	123	2,25	108	1,98
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	100	1,84	105	1,92
US0639041062 - ACCIONES BANK OF THE OZARKS	USD	0	0,00	120	2,19
NL0011585146 - ACCIONES FERRRARI NV	EUR	95	1,75	93	1,71
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	121	2,22	125	2,29
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	174	3,19	169	3,09
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	129	2,36	205	3,75
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	89	1,64	83	1,52
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	113	2,08	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	184	3,38	95	1,74
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	288	5,28	283	5,18
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	80	1,47	81	1,48
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	198	3,64	129	2,37
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	115	2,11	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	EUR	215	3,94	153	2,79
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	97	1,78	97	1,78
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	183	3,35	121	2,21
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	192	3,53	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	318	5,83	318	5,82
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	146	2,67	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	69	1,27	117	2,15
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	68	1,25	85	1,55
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	159	2,91	160	2,92
TOTAL RV COTIZADA		3.911	71,77	3.295	60,27
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		3.911	71,77	3.295	60,27
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.911	71,77	3.295	60,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.356	79,94	4.060	74,28

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.