

INVERSIONS AGO, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 264

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** ND

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, 38, 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: 02/10/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4 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 entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad 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% de la exposición total.

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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,13 | 0,21 | 0,45 | 0,51 |
| 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 | 669.364,00 | 690.164,00 |
| Nº de accionistas | 112,00 | 115,00 |
| 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 | 4.525 | 6,7599 | 6,6694 | 6,7763 |
| 2016 | 4.337 | 6,2716 | 5,4615 | 6,2745 |
| 2015 | 3.245 | 6,0062 | 5,3498 | 6,2066 |
| 2014 | 2.590 | 5,4535 | 5,1896 | 5,9958 |

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 | 0,41 | 0,07 | 0,47 | 1,21 | 0,37 | 1,58 | 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)

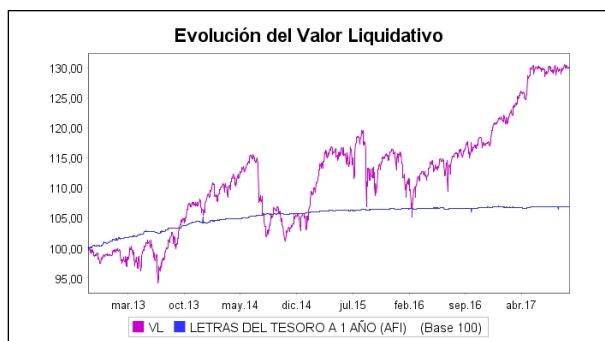
| Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| 7,79 | 1,35 | 1,90 | 4,38 | 3,55 | 4,42 | 10,13 | 3,48 | 2,22 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,61 | 0,53 | 0,54 | 0,54 | 0,60 | 2,15 | 1,66 | 1,43 | 1,56 |

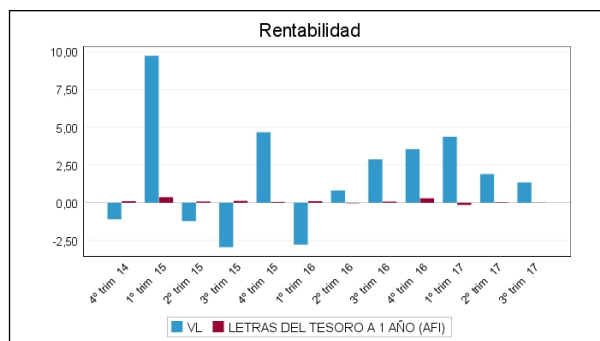
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 3.433 | 75,87 | 3.146 | 68,35 |
| * Cartera interior | 2.436 | 53,83 | 2.455 | 53,33 |
| * Cartera exterior | 1.006 | 22,23 | 700 | 15,21 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -9 | -0,20 | -10 | -0,22 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.070 | 23,65 | 1.369 | 29,74 |
| (+/-) RESTO | 22 | 0,49 | 88 | 1,91 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.525 | 100,00 % | 4.603 | 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) | 4.603 | 4.639 | 4.337 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -3,03 | -2,65 | -3,40 | 13,68 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,33 | 1,89 | 7,49 | -29,94 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,91 | 2,55 | 9,50 | -25,53 |
| + Intereses | 0,02 | 0,01 | 0,05 | 25,37 |
| + Dividendos | 0,17 | 0,47 | 0,77 | -64,49 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,08 | 0,01 | 0,15 | 798,13 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,43 | 0,51 | 3,21 | -16,91 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,99 | 1,35 | 4,24 | -26,68 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,23 | 0,21 | 1,10 | 9,21 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -39,23 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,58 | -0,66 | -2,00 | -12,85 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,47 | -0,50 | -1,58 | -5,16 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,06 | 0,58 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,05 | -0,15 | -4,40 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,03 | -0,07 | -42,95 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,06 | -0,13 | -74,69 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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 | 0,00 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.525 | 4.603 | 4.525 | |

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

3. Inversiones financieras

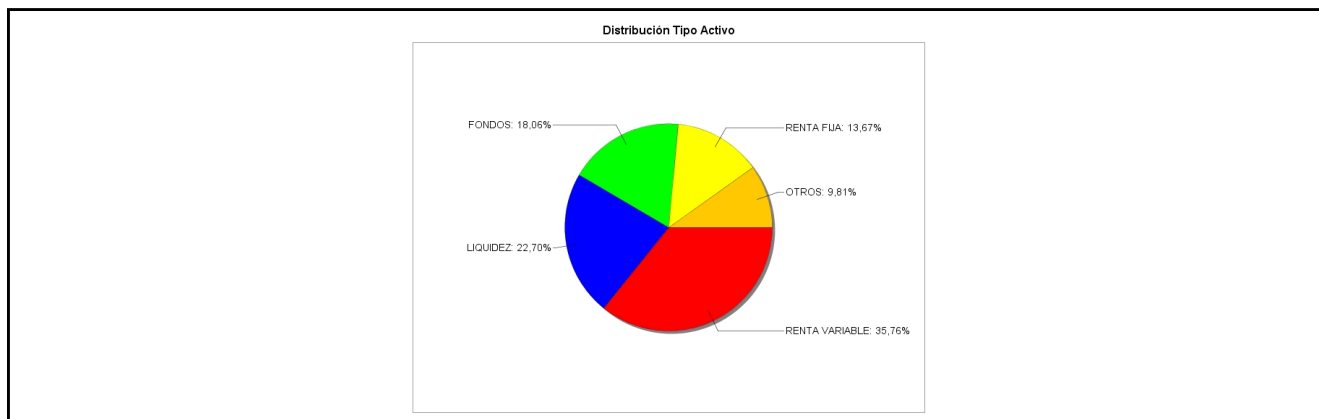
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 316 | 7,00 | 315 | 6,85 |
| 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 | 200 | 4,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | 316 | 7,00 | 515 | 11,19 |
| TOTAL RV COTIZADA | 901 | 19,90 | 693 | 15,05 |
| 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 | 901 | 19,90 | 693 | 15,05 |
| TOTAL IIC | 817 | 18,07 | 847 | 18,40 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 400 | 8,85 | 400 | 8,69 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.435 | 53,82 | 2.455 | 53,33 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 302 | 6,67 | 200 | 4,35 |
| 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 | 302 | 6,67 | 200 | 4,35 |
| TOTAL RV COTIZADA | 717 | 15,83 | 561 | 12,19 |
| 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 | 717 | 15,83 | 561 | 12,19 |
| 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 | 1.019 | 22,50 | 761 | 16,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.454 | 76,32 | 3.216 | 69,87 |

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 |
|---------------|---|------------------------------|--------------------------|
| IBEX 35 INDEX | V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/10/17) | 103 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| MSCI EM (USD) | C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/12/2017) | 140 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX | V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/12/17) | 330 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX | V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (15/12/17) | 355 | Inversión |
| HEINEKEN NV | V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (15/12/17) | 42 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 970 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 970 | |

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 30/09/2017 existían dos participaciones que representaban el 55,45 y el 22,41 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC

realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo la IIC vendió participaciones de otras IIC gestionadas por Gesiuris SA SGIIC: Gesiuris Global Strategy, FI por un total de 22.827,64€ (0,49% sobre patrimonio medio en el periodo), y Gesiuris Healthcare, FI por un total de 17.742,67€ (0,38% sobre patrimonio medio en el periodo). La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En la primera mitad del presente ejercicio, los mercados en los que invertimos de forma mayoritaria se han comportado de forma excelente. Durante el tercer trimestre hemos asistido a unos movimientos más erráticos. En el primer y segundo trimestre hemos capturado el rendimiento a través de la subida del precio de las acciones. En el tercer trimestre hemos estado más tácticos: parte del beneficio ha sido generado a través de estrategias con opciones, principalmente en Europa. Todo ello nos ha permitido alcanzar unos rendimientos del 1,35% en Inversions Ago, SICAV asumiendo una volatilidad del 3,81%.

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 0,01%, asumiendo una volatilidad del 1,09%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,53%, acumulando en el año un 1,61%.

Desde principios del presente ejercicio se han ido confirmando la mejoría de cifras e indicadores macroeconómicos en general. También los resultados de las empresas. Destacamos especialmente el hecho de que, por primera vez en mucho tiempo, todas las zonas geográficas contribuyesen positivamente al crecimiento económico mundial, otorgando consistencia a los movimientos en los mercados de renta variable. Los indicadores adelantados de las principales economías mundiales se encuentran en terreno expansivo y las zonas más rezagadas en periodos recientes (Europa y algunos países emergentes), vuelven a ganar tracción. Todos los bancos centrales han señalado en sus manifiestos que los riesgos globales se han reducido y que las perspectivas siguen mejorando.

Conforme ha avanzado el ejercicio, se observan cambios de orientación en las políticas monetarias. En algunos casos se han materializado ya en subidas de tipos (Reserva Federal). En Europa se ha abierto el debate sobre cuándo hay que dejar de inyectar tanta liquidez. Los ligeros repuntes en crecimiento y en inflación son elementos fundamentales para pensar que algo debe cambiar en la política monetaria global.

En el lado de las incertidumbres seguimos considerando las de índole político y las financieras. Las primeras las encontramos por todo el planeta y las segundas tienen que ver con el eterno problema de la deuda, que sigue siendo un tema pendiente en el mundo occidental.

Hemos realizado cambios en el tercer trimestre. Hemos reducido en nivel de exposición en renta variable, aunque seguimos centrando nuestras inversiones en la zona euro. Mantenemos una ligera exposición a mercados emergentes. Seguimos otorgando potencial a nuestras inversiones y somos optimistas para el resto del año, aunque pensamos que los mercados ya han subido, y por tanto queda más limitado el recorrido al alza.

El volumen total de los activos de Inversions Ago, SICAV se sitúa en 4.524.821,11 euros, y el número de accionistas ha disminuido en 3 hasta 112.

A cierre del trimestre, la exposición en renta variable era del 44,83% del patrimonio, por debajo de nuestras medias históricas. No obstante, el riesgo medio en el periodo ha sido del 47,83%. Conforme el mercado ha ido desarrollando el

movimiento alcista, hemos ido reduciendo la sobre-exposición. Una parte de la exposición a renta variable sigue indicada al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. Cuando se han producido repuntes de volatilidad se ha procedido a la venta de algunas opciones sobre Eurostoxx 50. Esto nos ha permitido ingresar primas que hemos consolidado en la cuenta de resultados, ya que el mercado siempre ha retornado a comportamientos estables. El resto de exposición en renta variable se ha realizado a través de instituciones de inversión colectiva, algunas de ellas gestionadas por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA.

Sobre la composición de la cartera destacamos compras en Aena, Red Eléctrica, EDP, Gestamp y Siemens-Gamesa aprovechando las fuertes correcciones en algunas de ellas. Hemos comprado acciones de Saint Gobain, que tras subir abruptamente, hemos vendido.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. No vemos prácticamente valor en la inversión en bonos de medio y largo plazo, que por otra parte no constituye nuestra fuente valor para el inversor.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Sobre el dólar nos mantenemos neutros, lo cual ha sido un acierto teniendo en cuenta su gran retroceso (ha pasado de cotizar contra el euro a 1,05 hasta 1,19).

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar, gestionadas por la propia gestora.

La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 17,37%. Las gestoras en la que invierte son: Inversis y Gesiuris Asset Management.

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, se produjo la JGA de Tecnoquark, pero la IIC no pudo ejercer su derecho a voto en la misma ya que la gestora no recibió las tarjetas de asistencia por parte de la entidad depositaria.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 26.90%%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 194181.01.

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 |
| ES0305063002 - RENTA FIJA[SIDECU SA]6,00 2020-03-18 | EUR | 116 | 2,56 | 114 | 2,49 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 116 | 2,56 | 114 | 2,49 |
| XS1518543894 - RENTA FIJA[ACCIONA]0,87 2018-11-21 | EUR | 201 | 4,44 | 201 | 4,36 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 201 | 4,44 | 201 | 4,36 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 316 | 7,00 | 315 | 6,85 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES000102139 - REPO[RENTA 4 BANCO]2017-07-03 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 4,34 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 200 | 4,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 316 | 7,00 | 515 | 11,19 |
| ES0113307062 - ACCIONES[BANKIA SA | EUR | 61 | 1,35 | 92 | 1,99 |
| ES0105223004 - ACCIONES[GESTAMP AUTOMOCION S | EUR | 72 | 1,60 | 55 | 1,20 |
| ES0173093024 - ACCIONES[REDESA | EUR | 89 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES0171996087 - ACCIONES[GRIFOLS | EUR | 75 | 1,66 | 74 | 1,62 |
| ES0105076006 - ACCIONES[TECNOQUARK TRUST SA | EUR | 25 | 0,55 | 24 | 0,53 |
| ES0105043006 - ACCIONES[NATURHOUSE HEALTH SA | EUR | 29 | 0,65 | 29 | 0,63 |
| ES0105046009 - ACCIONES[AENA SA | EUR | 46 | 1,01 | 0 | 0,00 |
| ES0175438003 - ACCIONES[PROSEGUR | EUR | 19 | 0,42 | 17 | 0,37 |
| ES0143416115 - ACCIONES[GAMESA | EUR | 33 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES0116870314 - ACCIONES[GAS NATURAL SDG SA | EUR | 56 | 1,24 | 61 | 1,34 |
| ES0130960018 - ACCIONES[ENAGAS SA | EUR | 71 | 1,58 | 49 | 1,07 |
| ES0178430E18 - ACCIONES[TELEFONICA | EUR | 94 | 2,08 | 93 | 2,01 |
| ES0105200416 - ACCIONES[ABENGOA SA | EUR | 16 | 0,35 | 18 | 0,38 |
| ES0117360117 - ACCIONES[CEMENTOS MOLINS | EUR | 140 | 3,10 | 126 | 2,74 |
| ES0132105018 - ACCIONES[ACERINOX | EUR | 73 | 1,62 | 54 | 1,17 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 901 | 19,90 | 693 | 15,05 |
| 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 | | 901 | 19,90 | 693 | 15,05 |
| ES0162864005 - PARTICIPACIONES[I2 DESARROLLO | EUR | 147 | 3,26 | 148 | 3,22 |
| ES0109874000 - PARTICIPACIONES[GESIURIS HEALTHCARE | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,38 |
| ES0109298002 - PARTICIPACIONES[ANNUALCYCLES | EUR | 29 | 0,65 | 29 | 0,63 |
| ES0105234001 - PARTICIPACIONES[GLOBAL STRATEGY | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 0,50 |
| ES0114493036 - PARTICIPACIONES[ACAPITAL RV SICAV SA | EUR | 31 | 0,69 | 32 | 0,68 |
| ES0115527030 - PARTICIPACIONES[CAT PATRIMONIS | EUR | 506 | 11,19 | 494 | 10,74 |
| ES0170863031 - PARTICIPACIONES[SHORT TERM | EUR | 103 | 2,28 | 103 | 2,25 |
| TOTAL IIC | | 817 | 18,07 | 847 | 18,40 |
| - DEPOSITOS[BANKIA SA]0,10 2017-12-25 | EUR | 100 | 2,21 | 100 | 2,17 |
| - DEPOSITOS[BANKIA SA]0,12 2017-11-23 | EUR | 150 | 3,32 | 150 | 3,26 |
| - DEPOSITOS[BANKIA SA]0,12 2017-11-23 | EUR | 150 | 3,32 | 150 | 3,26 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 400 | 8,85 | 400 | 8,69 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.435 | 53,82 | 2.455 | 53,33 |
| 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 |
| DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA[DAIMLER AG]0,12 2024-07-03 | EUR | 100 | 2,21 | 0 | 0,00 |
| FR0013260486 - RENTA FIJA[RICI BANQUE SA]0,34 2022-03-14 | EUR | 202 | 4,46 | 200 | 4,35 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 302 | 6,67 | 200 | 4,35 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 302 | 6,67 | 200 | 4,35 |
| 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 | | 302 | 6,67 | 200 | 4,35 |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES[EDP-ENERGIAS DE PORT | EUR | 96 | 2,11 | 22 | 0,47 |
| IT0005239360 - ACCIONES[UNICREDIT SPA | EUR | 72 | 1,59 | 49 | 1,07 |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES[RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 49 | 1,08 | 54 | 1,17 |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES[SEMAPA | EUR | 13 | 0,29 | 14 | 0,30 |
| DE0007664039 - ACCIONES[VOLKSWAGEN | EUR | 110 | 2,44 | 107 | 2,32 |
| US7960508882 - ACCIONES[SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 72 | 1,59 | 45 | 0,98 |
| NL0000009165 - ACCIONES[HEINEKEN NV | EUR | 42 | 0,92 | 43 | 0,92 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES[ENON SE | EUR | 57 | 1,27 | 29 | 0,64 |
| FR0010208488 - ACCIONES[GDF SUEZ | EUR | 24 | 0,54 | 22 | 0,49 |
| DE0005190003 - ACCIONES[BMW | EUR | 86 | 1,90 | 81 | 1,77 |
| FR0000133308 - ACCIONES[ORANGE SA (FTE) | EUR | 32 | 0,70 | 32 | 0,69 |
| DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 63 | 1,40 | 63 | 1,37 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 717 | 15,83 | 561 | 12,19 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 717 | 15,83 | 561 | 12,19 |
| 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 | | 1.019 | 22,50 | 761 | 16,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.454 | 76,32 | 3.216 | 69,87 |

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.