

JEBASA CAPITAL 2016 SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4311

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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.inverdis.es.

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

oscar.rodriguez@inverdis.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: 12/02/2016

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: 7 en una escala de 1 a 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 IIC, 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 con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,52	0,44	1,52	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,02	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	545.415,00	0,00
Nº de accionistas	122,00	0,00
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	5.514	10,1105	9,9837	10,1297
2016	5.480	10,0468	9,7422	10,2434
2015				
2014				

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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

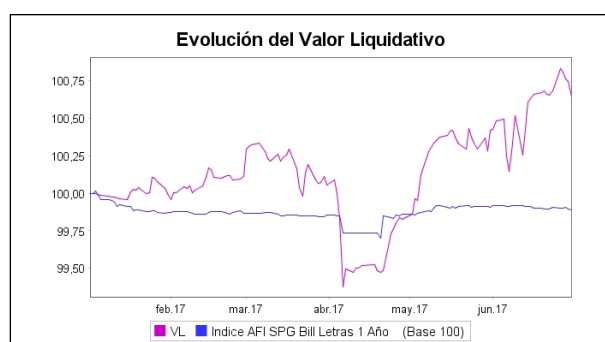
Acumulado 2017	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,63	0,59	0,05						

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,36	0,38	1,35		1,35			

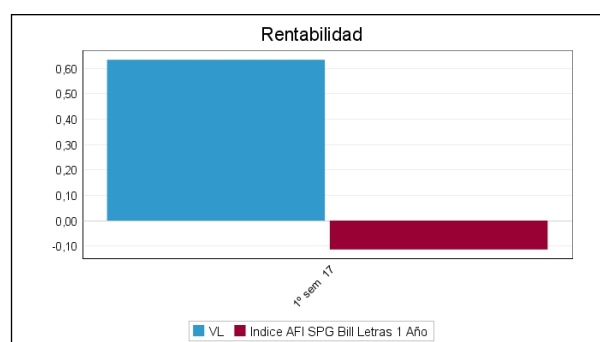
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	4.473	81,12	0	
* Cartera interior	1.807	32,77	0	
* Cartera exterior	2.667	48,37	0	
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,02	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.055	19,13	0	
(+/-) RESTO	-14	-0,25	0	
TOTAL PATRIMONIO	5.514	100,00 %	0	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)	0	0	5.480	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	99,52	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,63	0,67	0,63	-4,97
(+) Rendimientos de gestión	1,08	2,05	1,08	-47,41
+ Intereses	0,12	-0,15	0,12	-184,74
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	18.423,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,06	-0,28	-0,06	-78,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	2,44	0,60	-75,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	0,03	0,46	1.730,76
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-1,39	-0,44	-68,05
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,45	-0,17	-63,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,09	-0,05	-45,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,77	-0,17	-77,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,07	-0,04	-36,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,47
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-96,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-96,76
+ 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)	5.514	7.889	5.514	

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

3. Inversiones financieras

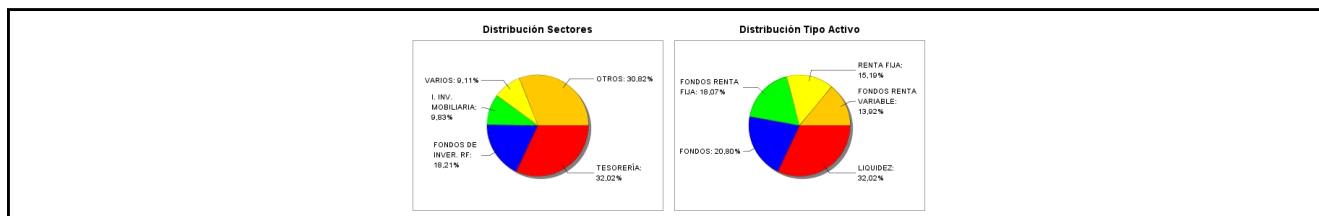
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	231	4,20	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	725	13,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	957	17,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	850	15,41	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	1.807	32,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	606	11,00	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	606	11,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.061	37,38	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	2.667	48,38	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.474	81,14	0	0,00

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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) En esta SICAV se da la existencia de dos accionistas en el que su volumen de inversión representa más de un 20% del patrimonio total de la sociedad. En concreto tienen el 49,68% y 22,92% respectivamente

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

Operaciones Vinculadas:

d) Durante el semestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, por un importe en valor absoluto de 40,43 millones de euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año 2017 ha sido favorable para la mayoría de los activos de riesgo, sobre todo para el mercado de renta variable (las bolsas europeas han subido de media un 17%), los mercados emergentes un 19% y las bolsas europeas (+17%). Sin embargo, el mes de junio se cierra con cierta volatilidad, principalmente por tres factores: La debilidad de la libra por la delicada posición de May ante el Brexit, por de la pérdida de la mayoría absoluta del gobierno May en las elecciones del 8 de junio, y sus posibles efectos sobre las conversaciones del Brexit, la inestabilidad en el mercado del crudo, ante el escaso éxito de la decisión de la OPEP sobre la oferta global y el cambio en el discurso de los bancos centrales (FED y BCE), que empiezan a anunciar el final de las políticas monetarias expansivas.

Los resultados de Jebasa Capital en este semestre han sido positivos, obteniendo un 0,63% de rentabilidad en el año, con una volatilidad reducida, que siempre se ha mantenido por debajo del 1,5%, muy alejada de su límite máximo del 5% establecido. Es conveniente destacar el comportamiento del vehículo durante el mes de junio, ya que ha sido un mes muy complicado tanto para el mercado de renta variable (con caídas de una media del 3% en Europa) como en el de renta fija, donde las rentabilidades subieron de forma considerable en junio, generando turbulencias en el mercado de renta fija, especialmente en el segmento de deuda pública. Por ello es de resaltar el éxito de la estrategia de inversión del vehículo, ya que ante escenarios adversos en los mercados financieros, consigue mantenerse casi inalterable. La exposición media a renta variable durante el período ha sido inferior al 2%, exceptuando momentos puntuales de mercado, en el que la exposición ha superado el 20%. Dicho aumento de la exposición a renta variable (principalmente a través de derivados de renta variable europea) en momentos puntuales donde el criterio de beneficio-riesgo ha sido favorable, se ha traducido en un impacto positivo en la rentabilidad de la cartera (+0,41%). El resto del patrimonio, a cierre del semestre, se encuentra invertido aproximadamente en un 56% en renta fija (en su mayoría fondos de inversión y renta fija tradicional), alrededor de un 10% en fondos de inversión alternativa y un 32% en liquidez, lo que posibilita la flexibilidad necesaria para entrar a mercado ágilmente cuando se observa una oportunidad de inversión. La cartera de fondos de inversión ha representado aproximadamente un 50% de la cartera durante el semestre y ha estado integrada por fondos de inversión de renta fija (flexible global, y corporativa global) en un 90%, y un 10% en fondos alternativos o renta variable global), siendo las gestoras con más peso dentro de la cartera Pimco, Jupiter o Threadneedle. El patrimonio del fondo a cierre de junio alcanzó la cifra de 5.514.427 €.

Para la segunda parte del año esperamos un repunte de la volatilidad en los mercados financieros. Los bancos centrales asumirán el protagonismo: La FED puede reformular su cúpula en agosto y se espera otra subida de tipos antes de que acabe el año. Por su parte, el BCE puede anunciar el inicio de la retirada de su programa de estímulo económico, por lo que estaremos muy atentos a la evolución e impacto que esto pueda suponer en el mercado de renta fija. Sin embargo, esta situación no cambia nuestro posicionamiento, que se basa en la gestión del escenario macro en los entornos de mercado más complicados. Concretamente, de cara al segundo semestre del año y teniendo en cuenta, tanto las

revalorizaciones generalizadas en los activos financieros, como la actual consolidación que

percibimos se está produciendo en los índices de renta variable, hemos reducido la

exposición a ésta e incrementado la exposición a fondos de renta fija corto plazo.

La estrategia que llevaremos a cabo para la segunda mitad de año en Jebasa Capital Sicav

será la siguiente:

-Mantener los fondos de renta fija, en tanto en cuanto sigan generando retornos

aproximados del 4% TAE, de lo contrario consolidaríamos el beneficio. A parte, tomaremos

posiciones en fondos de renta fija ligados a inflación y renta fija High Yield, si el entorno

macro lo permite.

-Aumentar exposición en fondos de inversión de renta variable/mixtos en no más de un

5%/8% si consideramos que el escenario macro genera un entorno lo suficientemente estable

para ello y si las valoraciones de los índices de renta variable llegan a tocar niveles estimados

de soportes.

-Diversificar la cartera de renta fija tradicional, incluyendo bonos corporativos europeos con cupón variable, cuyo atractivo aumente ante las inminentes subidas de tipos.

-Exposición puntual y controlada a renta variable europea, ya que pensamos que todavía

t i e n e r e c o r r i d o a l a l z a h a s t a f i n a l d e a ñ o .
A 30.06.2017 la sociedad tiene un patrimonio de 5.514.427,00 euros, ligeramente superior al anterior periodo, disminuyendo el número de accionistas hasta 122.

La rentabilidad en el periodo es de 0,59%, por debajo de la media obtenida por los fondos de Inversis Gestión (+1,30%). La rentabilidad de la Letra a 1 año fue de -0,15% con una volatilidad de 0,15%.

La cartera no posee en su cartera ningún estructurado, en litigio ni ningún activo que se encuadra en el artículo 48.1.j

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

No realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

~~En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.~~

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
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 4,35 2019-06-09	EUR	15	0,28	0	0,00
ES0240609000 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,00 2022-02-09	EUR	210	3,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		225	4,09	0	0,00
ES03138602E5 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,65 2017-07-05	EUR	6	0,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6	0,11	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		231	4,20	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
ES0L01708186 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,37 2017-07-03	EUR	725	13,15	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		725	13,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		957	17,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0108210008 - PARTICIPACIONES ALIANZA FLEXIBLE FI	EUR	542	9,83	0	0,00
ES0118537002 - PARTICIPACIONES ADRIZA NEUTRAL FI	EUR	308	5,58	0	0,00
TOTAL IIC		850	15,41	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		1.807	32,76	0	0,00
XS0599936222 - RENTA FIJA I.C.O. 6,00 2021-03-08	EUR	20	0,36	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20	0,36	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1379157404 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2019-03-15	EUR	159	2,89	0	0,00
XS1117280112 - RENTA FIJA ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	108	1,95	0	0,00
XS0783933350 - RENTA FIJA EP Energy AS 5,88 2019-11-01	EUR	114	2,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		381	6,91	0	0,00
XS1619982496 - RENTA FIJA ACCIONA 1,67 2018-02-19	EUR	101	1,83	0	0,00
XS0808636244 - RENTA FIJA EP Energy AS 4,38 2018-05-01	EUR	105	1,90	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		206	3,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		606	11,00	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		606	11,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU0895806171 - PARTICIPACIONES Jupiter GI Fd Euro G	EUR	452	8,20	0	0,00
IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	460	8,34	0	0,00
GB00B3L0ZS29 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	502	9,11	0	0,00
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	103	1,86	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	544	9,87	0	0,00
TOTAL IIC		2.061	37,38	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		2.667	48,38	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.474	81,14	0	0,00

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.