

AJRAM CAPITAL,SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3868

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** AUREN AUDITORES MAD SLP

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesconsult.com.

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

Dirección

PZ. Marqués de Salamanca, 11
28006 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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: 27/09/2013

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 entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y 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 e instrumentos del mercado monetario cotizados o no 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	2,50	0,63	3,46	1,12
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	383.503,00	265.552,00
Nº de accionistas	265,00	174,00
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	4.408	11,4929	11,1357	11,9455
2015	3.098	11,0026	10,3868	11,5663
2014	2.781	10,6515	10,1450	10,7964
2013	2.671	10,2334	9,9756	10,2334

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	0,51	0,00	0,51	0,89	0,00	0,89	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
4,46	2,13	4,29	-1,93	4,52	3,30	4,09		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,69	0,25	0,25	0,25	1,04	1,12	0,83	

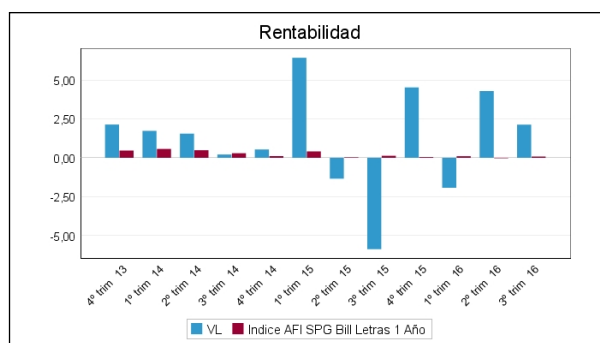
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.038	68,92	495	16,57
* Cartera interior	3.038	68,92	495	16,57
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	1.324	30,04	1.769	59,20
(+/-) RESTO	45	1,02	724	24,23
TOTAL PATRIMONIO	4.408	100,00 %	2.988	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)	2.988	3.039	3.098	
± Compra/ venta de acciones (neto)	36,49	-5,90	36,86	-884,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,03	2,14	4,29	20,33
(+) Rendimientos de gestión	2,79	2,66	5,64	33,05
+ Intereses	0,00	0,83	0,75	-100,00
+ Dividendos	0,05	0,28	0,31	-79,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,16	0,15	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,74	1,31	4,36	165,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,43	0,39	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,91	-0,83	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,56	0,51	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,52	-1,35	85,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,51	-0,34	-0,89	91,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,07	-39,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,09	-0,32	175,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,04	-55,01
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	124,07
(+) 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)	4.408	2.988	4.408	

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

3. Inversiones financieras

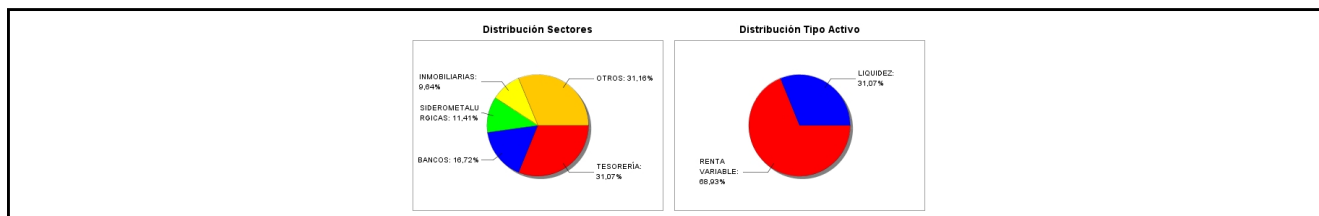
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.038	68,92	495	16,58
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	3.038	68,92	495	16,58
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	3.038	68,92	495	16,58
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	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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.038	68,92	495	16,58

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

H) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra cuya contrapartida ha sido una Sociedad de Valores, relacionada con miembros del Consejo de Administración de la SICAV por 6.464.
Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta cuya contrapartida ha sido una Sociedad de Valores, relacionada con miembros del Consejo de Administración de la SICAV por 4.188.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

Si en el primer semestre del año la volatilidad ha sido más alta, marcada por el crudo primero y el Brexit después, el tercer trimestre se ha caracterizado por menores tensiones en los mercados. Ni las dudas en relación con algunas entidades financieras europeas, ni las reuniones de los bancos centrales han modificado salvo en sesiones aisladas el bajo nivel de volatilidad. Hasta la fecha, el resultado del referéndum en Reino Unido no ha pasado factura a los datos macro, con inercia positiva, y los primeros declives vividos en las encuestas se han recuperado dos meses después.

En el ámbito macroeconómico, el mercado laboral sigue mejorando y los índices de actividad evolucionan de forma positiva gracias al dinamismo de la demanda interna y al aumento del consumo privado. Las recientes revisiones apuntan a un crecimiento en la Zona Euro del 1,7% para 2016. España, Francia y Alemania serán los impulsores de este

crecimiento. Italia, por su parte, se estanca estando pendiente el saneamiento del sistema financiero y la reforma del Senado. Como principal incertidumbre encontramos el Brexit y cómo puede afectar a las previsiones de crecimiento en los próximos trimestres. Parece pronto aún para atisbar el resultado de este proceso, de consecuencias más en el largo que en el corto plazo.

En cuanto a emergentes, parece que lo peor ha pasado y por primera vez en meses se está produciendo cierta mejora de estimaciones de crecimiento económico para el año que viene. La ausencia de incertidumbres provenientes de China, que siguen creciendo a tasas del 6,7%, ha servido para tranquilizar la situación en ciertos países latinoamericanos fundamentalmente Brasil, donde el cambio de gobierno ha permitido cierta mejora en sus índices de confianza así como el final de las revisiones a la baja en el crecimiento económico del país. Esto ha favorecido a su mercado financiero, tanto a la bolsa como a la divisa.

Si nos detenemos en los mercados, la renta fija ha tenido un trimestre desigual, con retrocesos en los bonos americanos que cotizan subida de tipos para finales de año, junto a una curva alemana sin cambios. La tendencia positiva se mantiene en la deuda corporativa, con los avances más destacados en el universo High Yield. Banco de Japón con destacado protagonismo en el trimestre, habiendo incorporado a su programa de compras de activos el objetivo de controlar los tipos a largo plazo, tratando de evitar así rentabilidades muy negativas que sigan dañando al sector financiero. Una de las consecuencias de la actuación de los Bancos Centrales, y que nos parece potencialmente muy peligrosa, es la realidad de ver a algunas compañías financiándose a tipos negativos, sin asignar ningún tipo de valoración al riesgo corporativo.

Renta variable al alza de forma generalizada destacando emergentes, Japón y España entre las mayores revalorizaciones del trimestre. Los primeros vienen cotizando junto a la mejora macro un aumento de los flujos, mientras en España la recuperación de las financieras explica los avances del IBEX. Por sectores, ha sido un verano de materiales básicos y bancos, con sectores defensivos (eléctricas, salud) y petróleo en negativo. Mercados ahora a la espera de los resultados del tercer trimestre que se han venido revisando al alza, con expectativas optimistas para los sectores globales y las mayores dudas entre los bancos.

En cuanto al tipo de cambio, la divisa americana se ha depreciado frente al euro a raíz de las declaraciones de Yellen dando a entender que las circunstancias actuales apoyaban a una posible subida de tipos antes de finales de año, cerrando el trimestre a 1,1235 dólares. Por su parte la libra sigue siendo el activo más afectado, con retrocesos consolidados tras la consulta y que han ido a más en el último mes a raíz de una línea más dura de negociación apuntada desde los políticos británicos.

De cara al próximo trimestre, se plantean varios focos de incertidumbre. Elecciones norteamericanas, referéndum en Italia, situación política en España. También habrá que estar atentos, tanto a la campaña de resultados para ver si las empresas son capaces de generar el beneficio suficiente para justificar las valoraciones actuales como a la actuación de los bancos centrales (FED y BCE) en cuanto a tipos de interés y programa de compra de activos respectivamente.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

El porcentaje de inversión en valores de renta variable a final del trimestre ha sido del 70%, permaneciendo el resto en liquidez.

El tercer trimestre de 2016 continúa con fuertes incertidumbres y con un Ibex35 sumido en un lateral con resistencia en los 9.200 puntos. Los bajos tipos de interés perjudican al sector bancario con alta ponderación en el índice español.

Este hecho provoca un retraso en nuestro índice Ibex35, que concluye septiembre por debajo de niveles preBrexit, respecto al DAX alemán.

Durante el mes de agosto las compañías de mediana y pequeña capitalización han protagonizado importantes revalorizaciones y se han comportado mejor. Ello es visible en sus índices correspondientes (Ibex Medium, Ibex Small Cap) con mejor aspecto técnico que el Ibex. Desde la Sociedad se ha aprovechado invirtiendo en empresas como Renta Corporación, Tubos Reunidos, Reig Jofre, Vocento, Carbures y Neuron Bio. Es el caso de la inmobiliaria, Renta Corporación, que ha roto durante agosto la zona de 1,90 euros con fuerza y marca máximos de los últimos 3 años tras la vuelta del concurso de acreedores.

Respecto a valores Ibex se está siendo muy dinámico en la gestión dado la lateralidad comentada previamente y las incertidumbres pendientes de resolver:

-Brexit

-Formación Gobierno España

-Elecciones Estados Unidos

-Informaciones de una sanción de Estados Unidos sobre Deutsche Bank que podría provocar una falta de solvencia de la entidad sistémica.

En valores Ibex, nos hemos fijado especialmente en el grupo IAG que ha sido altamente lastrado por el tema del Brexit y esperamos una importante recuperación.

Para el próximo trimestre estamos a la expectativa de las elecciones USA y la posible subida de tipos de interés por parte de la FED.

Operativa con derivados

Durante este periodo no se han realizado operaciones con este tipo de activos.

Desde la sustitución de la Gestora la volatilidad de la Sociedad alcanzó el 14,75%, frente al 47,3% del Ibex 35 en el mismo periodo y una rentabilidad del +5,23% frente al +3,60% del Ibex (recordemos que en periodo ha tenido lugar el Brexit, lo cual ha generado una gran inestabilidad en los mercados).

La volatilidad de la Sociedad en el periodo alcanzó el 11,67%, frente al 14,75% del trimestre anterior, inferior al 18,21% del Ibex35 y al 18,39% del IGBM.

La rentabilidad de la Sociedad en el trimestre ha sido del +2,13% frente al +7,55% del Ibex35, al +7,70% del IGBM, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,53%) y superior a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,03).

Esta Sociedad no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

Durante el trimestre, el patrimonio de la Sociedad ha pasado de 2.988.377,69 euros a 4.407.559,17 euros (+47,49%) y el número de accionistas de 174 a 265. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la Sociedad ha sido del 0,69%.

Durante el periodo, la Sociedad no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

-Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

-Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4^a de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos controles sobre la operativa en dichos activos.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	196	4,45	0	0,00
ES0666198934 - DERECHOS NEUROCHEM INC	EUR	0	0,00	1	0,04
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	75	1,70	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	173	3,92	0	0,00
ES0166198012 - ACCIONES Neuron Biopharma SA	EUR	92	2,08	33	1,09
ES0116162068 - ACCIONES Accs. Carbuces Europ	EUR	108	2,45	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	219	4,97	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	245	5,55	0	0,00
ES0119256115 - ACCIONES CODERE	EUR	180	4,08	0	0,00
ES0180850416 - ACCIONES Tubos Reunidos	EUR	265	6,01	98	3,27
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	238	5,40	66	2,21
ES0165386014 - ACCIONES Accs. Solaria Energi	EUR	124	2,81	0	0,00
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	132	2,99	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	425	9,64	220	7,35
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	228	5,17	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	124	2,82	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	0	0,00	78	2,62
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	215	4,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.038	68,92	495	16,58
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		3.038	68,92	495	16,58
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		3.038	68,92	495	16,58
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
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		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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.038	68,92	495	16,58

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.