

AJRAM CAPITAL,SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3868

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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:** A- (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

CL. Príncipe de Vergara, 36, 6º, D
28001 - 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	5,06	8,98	25,59	17,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,13

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	503.588,00	608.147,00
Nº de accionistas	501,00	573,00
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	4.478	8,8917	8,8917	10,0431
2017	7.660	10,4848	10,2422	12,6413
2016	5.048	11,7791	9,8908	11,9763
2015	3.098	11,0026	10,3868	11,5663

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	0,29	0,00	0,29	0,86	0,00	0,86	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)

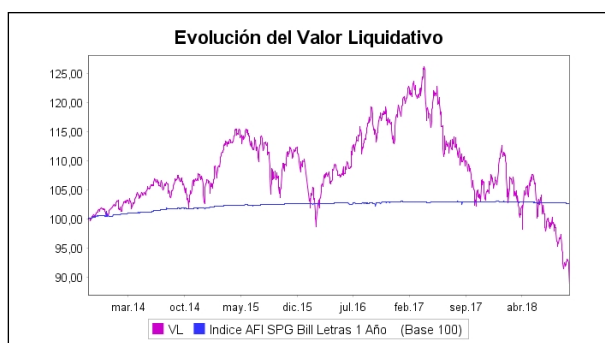
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-15,19	-10,39	-2,73	-2,71	-1,43	-10,99	7,06	3,30	

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)	1,07	0,37	0,34	0,36	0,42	2,08	1,83	0,91	0,00

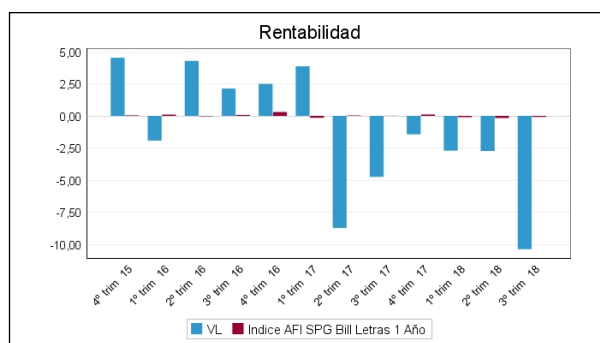
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.411	53,84	4.098	67,92
* Cartera interior	2.407	53,75	4.094	67,85
* Cartera exterior	3	0,07	4	0,07
* 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)	1.187	26,51	1.636	27,11
(+/-) RESTO	880	19,65	300	4,97
TOTAL PATRIMONIO	4.478	100,00 %	6.034	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)	6.034	6.890	7.660	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-18,08	-10,60	-34,94	40,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,31	-2,25	-13,71	276,47
(+) Rendimientos de gestión	-9,53	-1,58	-11,76	395,53
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	30,79
+ Dividendos	0,57	0,90	1,40	-48,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-10,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,96	-2,61	-12,68	213,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,12	-0,48	-197,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-57,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,67	-1,95	-4,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,29	-0,86	-16,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-16,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,46	-0,36	-0,98	6,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	3,32
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	4.478	6.034	4.478	

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

3. Inversiones financieras

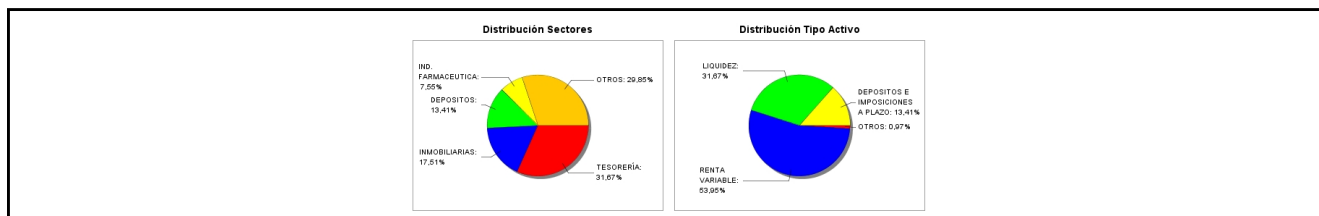
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.416	53,94	4.089	67,76
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	2.416	53,94	4.089	67,76
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	2.416	53,94	4.089	67,76
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	2.416	53,94	4.089	67,76

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
Accs. Red Electrica de España	V/ Fut. CFD s/Red Electrica	428	Inversión
Total subyacente renta variable		428	
TOTAL OBLIGACIONES		428	

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

	SI	NO
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

A mediados del mes de octubre y por motivos personales, el gestor de la SICAV, Josef Ajram Tarrés presentó su dimisión. A consecuencia de ello, se va a proceder a modificar el folleto de la Sociedad al objeto de eliminar la consideración de Sociedad de Autor. Desde ese momento y por delegación de Gesconsult SGIIC, es el equipo gestor de LINK SECURITIES SV, S.A. quien asume la responsabilidad de la gestión de la SICAV.

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 13.848.
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 15.324.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

Durante el tercer trimestre del año se ha observado una ralentización de la economía mundial sobre todo en algunas economías avanzadas. La que mejor comportamiento ha presentado dentro del mundo desarrollado ha sido la economía de Estados Unidos, con un mayor dinamismo que el resto. También ha aumentado de manera considerable el riesgo en las economías de los países emergentes, algunas de las cuales están poniendo en peligro el proceso de recuperación en

el que estaban inmersas.

En el transcurso de los meses de verano se han producido grandes turbulencias en el mercado de divisas, sobre todo en los países emergentes. El caso más significativo ha sido Turquía cuya moneda, la lira, se ha depreciado cerca de un 40% frente al dólar en lo que va de año. Esto ha sido provocado por el elevado déficit por cuenta corriente y por su endeudamiento en dólares. Además, todo esto ha provocado un efecto contagio en otros países como India, Sudáfrica, Brasil, y particularmente Argentina. En este último caso el peso argentino se ha comportado incluso peor que la lira turca.

En Europa la situación dista mucho de ser idílica. Por una parte tenemos el Brexit, dónde las negociaciones que está manteniendo el Reino Unido con el reto de Europa parece que no van tan fluidas como se esperaba hace unos meses. Por otra parte tenemos el problema político en Italia con un gobierno de corte populista. Este gobierno ha puesto en marcha una serie de políticas presupuestarias que implican incrementar el gasto público de manera significativa. Esto podría elevar el déficit a niveles que Bruselas no puede aceptar, lo cual ha provocado un fuerte tensionamiento en el mercado de deuda pública italiano. De hecho, el tipo de interés del bono a 10 años cerró en septiembre por encima del 3.14%. El único factor positivo que podemos apuntar de todo esto es que el posible contagio al resto de países periféricos todavía no se ha producido.

Estados Unidos ha sido otro de los focos que han generado incertidumbre en los mercados financieros. Por un lado tenemos la guerra comercial que ha desatado Trump entre USA y China, que podría afectar a las decisiones de inversión de los agentes económicos, y a los intercambios comerciales entre ambos países. Y por otro, quizá más relevante, la combinación de políticas económicas que está implantando Estados Unidos, caracterizada por una expansión fiscal procíclica y por el proceso de normalización de la política monetaria. Este tipo de actuaciones tienen su consecuencia última en un alza de los tipos de interés (el mercado descuenta que continuarán subiendo) y esto provoca una revalorización del dólar y una reducción de la liquidez global, además de encarecer el coste de financiación.

Respecto a la evolución de los precios, parece que están controlados en las economías occidentales. La inflación permanece baja a pesar del repunte del precio del petróleo, sobre todo en septiembre.

Debido a todos estos factores el nivel de incertidumbre ha sido muy alto en este trimestre. Esto se ha visto reflejado en un comportamiento muy errático en las bolsas con subidas en julio y bajadas en agosto, manteniéndose septiembre más plano. En el caso del mercado español el resultado final ha sido un trimestre sin grandes variaciones a pesar de la volatilidad de los meses de verano.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Durante el trimestre hemos estado invertidos mayoritariamente en valores líquidos, principalmente pertenecientes al mercado continuo español. A lo largo del periodo, el porcentaje de inversión en valores de renta variable se ha visto sensiblemente reducido, pasando del 68% del cierre del trimestre anterior hasta el actual 54%.

Con respecto a la cartera de cierre del trimestre anterior, las medidas de gestión más reseñables han sido:

Se ha dado entrada en cartera valores como Duro Fuelguera (2,15%), Pharma Mar (3,40%), Antena 3 (3,58%) y Telefónica (5,29%).

Han salido de cartera Global Dominion, Abengoa, eDreams, Gamesa y Cie Automotive.

Se ha reducido el peso de Neinor Homes, General de Alquiler, Lab. Reig Jofre y Quabit.

Operativa con derivados

Durante el periodo se abrieron y cerraron posiciones cortas sobre cfd_zs de ACS, Arcelor, Bankinter, BBVA, Caixabank, Cellnex, Cie Automotive, Gas Natural, AIG y Telefónica.

A cierre del periodo existen posiciones cortas en cfds de Red Eléctrica (9,67%).

Como consecuencia de la operativa descrita anteriormente, los resultados obtenidos en el trimestre fueron unas pérdidas de 7.803,13 euros. El apalancamiento medio durante el periodo fue del 2,95% del patrimonio de la Sociedad con un grado de cobertura del 0,8846.

Durante el periodo la volatilidad de la Sociedad alcanzó el 9,298%, frente al 14,39% del trimestre anterior, inferior al 12,98% del Ibex 35 y del 12,85% del IGBM.

La rentabilidad de la Sociedad en el trimestre ha sido del -10,39% frente al -2,43% del Ibex35 y al -2,48% del IGBM, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-0,16%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,06%). La rentabilidad acumulada de la Sociedad a cierre del trimestre es del -15,19%.

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 6.034.148,75 euros a 4.477.728,53 euros (-25,79%) y el número de accionistas de 573 a 501. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la Sociedad ha sido del 0,37%.

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
ES0119256032 - ACCIONES CODERE	EUR	212	4,75	273	4,53
ES0141571192 - ACCIONES Accs. GALQ	EUR	171	3,82	298	4,93
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	69	1,55	273	4,52
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	186	4,15	511	8,46
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	249	5,55	562	9,31
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	56	0,94
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	152	3,40	0	0,00
ES0116162068 - ACCIONES Accs. Carbures Europ	EUR	223	4,97	267	4,42
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo S.L.	EUR	0	0,00	174	2,88
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	194	4,33	264	4,38
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	96	2,15	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	466	10,40	601	9,95
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	160	3,58	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	270	4,48
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	0	0,00	468	7,75
ES0105200416 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,00	73	1,21
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	237	5,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.416	53,94	4.089	67,76
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		2.416	53,94	4.089	67,76
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		2.416	53,94	4.089	67,76
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		2.416	53,94	4.089	67,76

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.