

## AJRAM CAPITAL,SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3868

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	4,52	4,84	12,71	9,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,16	0,11	0,02

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	837.508,00	944.361,00
Nº de accionistas	760,00	824,00
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	8.909	10,6370	10,5654	11,4397
2016	5.048	11,7791	9,8908	11,9763
2015	3.098	11,0026	10,3868	11,5663
2014	2.781	10,6515	10,1450	10,7964

### 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	0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	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)

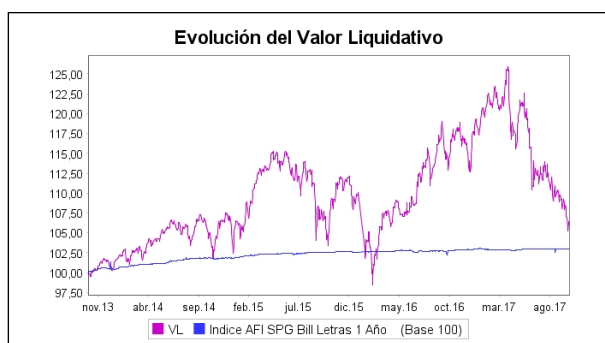
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
-9,70	-4,75	-8,72	3,86	2,49	7,06	3,30	4,09	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,55	0,55	0,54	0,57	1,83	0,91	0,00	

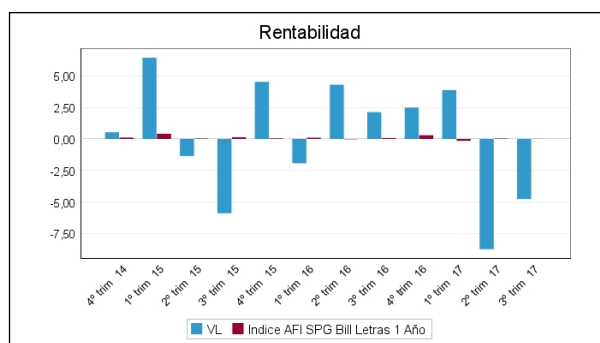
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.655	74,70	8.796	83,41
* Cartera interior	6.655	74,70	8.796	83,41
* 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)	1.346	15,11	2.128	20,18
(+/-) RESTO	908	10,19	-379	-3,59
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.909</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.546</b>	<b>100,00 %</b>

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)	10.546	10.763	5.048	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-11,34	6,89	52,72	-253,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,69	-8,87	-12,74	-50,79
(+) Rendimientos de gestión	-4,05	-8,09	-10,54	-53,41
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	45,26
+ Dividendos	0,08	0,29	0,56	-74,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-33,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,01	-7,88	-9,53	-52,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,50	-1,59	-77,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-24,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,78	-2,20	-23,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-1,50	-5,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	1,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,28	-0,62	-63,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-100,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.909</b>	<b>10.546</b>	<b>8.909</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

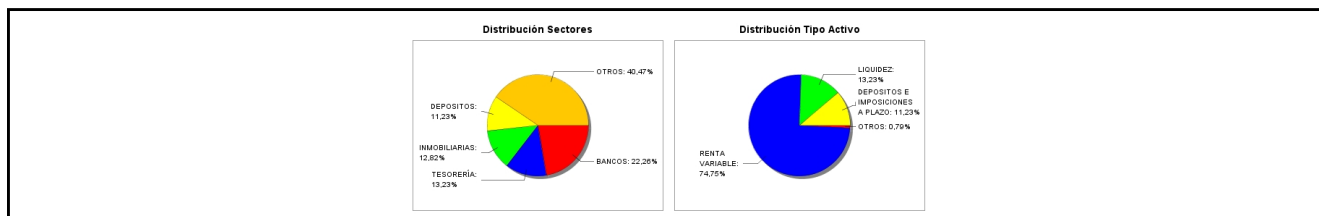
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.000	18,96
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.000	18,96
TOTAL RV COTIZADA	6.659	74,74	6.803	64,49
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	6.659	74,74	6.803	64,49
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	6.659	74,74	8.803	83,45
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	6.659	74,74	8.803	83,45

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. Banco Santander (sp)	V/ Fut. CFD s/IAG	376	Cobertura
Accs. Amadeus IT Holding SA	V/ Fut. CFD s/Amadeus	328	Cobertura
Total subyacente renta variable		703	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>703</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 23.771.  
 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 23.821.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

Cerramos un trimestre en el que las tensiones geopolíticas han sido protagonistas nuevamente. A la inestabilidad entre Estados Unidos y Corea del Norte hay que sumar los últimos acontecimientos en España, donde el riesgo político ha crecido por la situación en Cataluña. Los bancos centrales siguen sin realizar grandes cambios en la política monetaria, aunque se prevén avances sobre el tapering por parte del BCE en la próxima reunión del 26 de octubre. La Fed, por su

parte, parece dispuesta a cumplir con las subidas de tipos planificadas para 2017, por lo que se espera una última a finales de año.

En el apartado macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. En EEUU, nuevos récords en términos de encuestas y empleo y la inflación en niveles bajos. El Reino Unido sorprende positivamente al alza con buenos datos industriales y de empleo. En Europa, los PMIs industriales y de servicios confirman la continuidad de su buen momento macro, con recuperación de la lectura española y buenas cifras en el resto de países. Buenas encuestas también en Asia, con Japón al alza, en niveles no vistos desde los años 90, y China mostrando ciertas mejorías en la última publicación de las encuestas.

Los mercados de renta fija no sufrieron cambios significativos a lo largo del trimestre. Las ventas fueron mínimas en Estados Unidos, mientras que en Europa hubo ligeras compras en los cortos plazos, al igual que ocurrió en la periferia. De nuevo, Portugal destacó por las abundantes compras en los tramos largos, tras la mejora de calificación crediticia, dando lugar a una importante caída en la TIR del bono. En el plano corporativo, las compras dominaron en Estados Unidos, provocando una mejoría del crédito, tanto a nivel grado de inversión como high-yield, mientras que en Europa las ventas fueron más notables, especialmente en el high-yield.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han seguido la tendencia alcista que llevan mostrando desde inicios de año. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones siguen batiendo máximos históricos, con la volatilidad en mínimos al mismo tiempo. En Europa, el Eurostoxx avanzaba casi un 5% en el trimestre, mientras que el Dax conseguía nuevos máximos al sumar más de un 4%. En el caso del Ibex, el rendimiento se quedó plano, lastrado por el riesgo político. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng chino, sigue como líder indiscutible en lo que va de año, y suma otro 8,6% en el trimestre.

Por lo que respecta a la divisa, la fortaleza de la economía europea, y la dificultad de la administración Trump para aprobar cualquier reforma, son los principales factores para explicar el comportamiento de la divisa europea (avance del 3.33% en el trimestre y del 12.33% en el año).

## EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

El IBEX 35 ha mostrado una tendencia lateral durante todo el trimestre, oscilando entre los 10758 y 10087 puntos, respetando la media de 200 sesiones en los 10125 puntos aproximadamente a principios del mes de septiembre.

En julio, se han producido dos ampliaciones de capital en el mercado bursátil español. Una de ellas ha sido la del Banco Santander tras anunciar la compra del Banco Popular, la cual se ha completado con una gran demanda. Por otro lado, Inpsa anunció un acuerdo de colaboración con Yingli Green Energy. Resultado de ese acuerdo, ha llevado a cabo una

ampliación de capital donde nuestra SICAV ha tomado una pequeña participación tras ofrecer grandes descuentos por cupones.

En agosto cabe destacar que ha sido un mes con bajo volumen operativo a consecuencia del parón vacacional y con escasa volatilidad salvo en valores muy sujetos al movimiento de los tipos de interés. Santander ha hecho una importante corrección del 8% en tres sesiones bursátiles. En este mes han comenzado a cotizar las nuevas acciones de Inypsa, donde la SICAV ha conseguido plusvalías tras haber acudido a la ampliación de capital.

Septiembre está marcado por la prórroga de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) al veto en la operativa en corto en Liberbank y por el anuncio por parte de la empresa Neuron Bio y su filial Neol Bio de presentar concurso de acreedores al no haber llegado a un acuerdo de refinanciación.

Al cierre del trimestre existía una posición del 10,09% del patrimonio de la sociedad en acciones de Renta Corporación.

#### Operativa con derivados

Durante el mes de julio se cerró la posición corta de Inditex que existía a cierre del trimestre anterior.

Durante el periodo se abrieron posiciones cortas sobre Amadeus, Arcelor Mittal Ibex35, Bankinter y Banco Santander que fueron cerradas antes del final del trimestre.

Al cierre del trimestre hay en cartera una posición corta sobre IAG del 4,23% del patrimonio de la Sociedad y una posición corta sobre Amadeus del 3,70% del patrimonio de la Sociedad.

Como consecuencia de la operativa descrita, el apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,46% del patrimonio de la Sociedad con un grado de cobertura del 0,973 y los resultados obtenidos en el trimestre fueron unas pérdidas de 12.410,29 euros.

Durante el periodo la volatilidad de la Sociedad alcanzó el 8,35%, frente al 12,87% del trimestre anterior, inferior al 12,14% del Ibex 35 y del 12,16% del IGBM.

La rentabilidad de la Sociedad en el trimestre ha sido del -4,75% frente al -0,60% del Ibex35, al -0,38% del IGBM, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+0,10%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (0,01). A cierre del trimestre, la rentabilidad acumulada de la sociedad en el año es de -9,70%.

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 10.545.878,98 euros a 8.908.532,47 euros (-15,53%) y el número de accionistas de 824 a 760. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la Sociedad ha sido del 1,65%.

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<sup>a</sup> 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000123Q7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2017-07-03	EUR	0	0,00	2.000	18,96
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	2.000	18,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	2.000	18,96
ES0141571192 - ACCIONES Accs. GALQ	EUR	155	1,74	0	0,00
ES0665359933 - DERECHOS Lab Reig Jofre SA	EUR	0	0,00	4	0,04
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	408	4,58	360	3,41
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	0	0,00	533	5,06
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	0	0,00	266	2,52
ES0165380017 - ACCIONES ACCIONIA	EUR	280	3,14	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	243	2,72	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	369	4,14	335	3,18
ES0167733015 - ACCIONES Orizon Genomics, S.A	EUR	0	0,00	273	2,59
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	0	0,00	124	1,17
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	290	3,26	0	0,00
ES0116162068 - ACCIONES Accs. Carburers Europ	EUR	362	4,07	342	3,24
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	486	4,61
ES0119256115 - ACCIONES CODERE	EUR	0	0,00	308	2,92
ES0165386014 - ACCIONES Accs. Solaria Energi	EUR	407	4,57	542	5,14
ES0141571119 - ACCIONES Accs. GALQ	EUR	0	0,00	249	2,36
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	899	10,09	985	9,34
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa	EUR	387	4,34	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES Indra	EUR	334	3,75	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	283	3,18	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	460	5,16	768	7,28
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	857	9,61	463	4,39
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	207	2,33	0	0,00
ES0182045312 - ACCIONES Unipapel	EUR	0	0,00	255	2,42
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	718	8,06	509	4,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.659	74,74	6.803	64,49
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.659	74,74	6.803	64,49
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.659	74,74	8.803	83,45
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.659	74,74	8.803	83,45

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.