

AJRAM CAPITAL,SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3868

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

DirecciónPZ. 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	3,01	4,43	3,01	9,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,08	0,07	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	879.765,00	428.535,00
Nº de accionistas	749,00	429,00
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	10.763	12,2342	11,7784	12,6413
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	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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
3,86	3,86	2,49	2,13	4,29	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)	0,54	0,54	0,57	0,62	0,51	1,83	0,91	0,00	

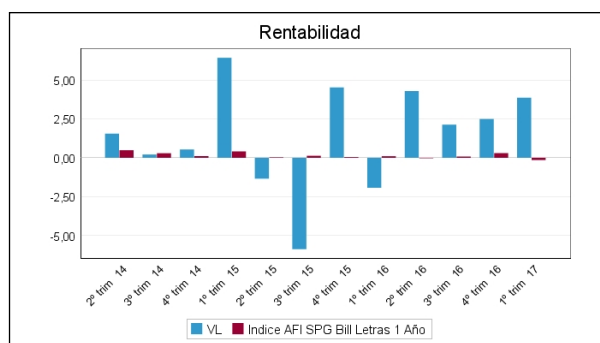
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.753	81,32	3.807	75,42
* Cartera interior	8.753	81,32	3.807	75,42
* 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)	2.141	19,89	1.332	26,39
(+/-) RESTO	-131	-1,22	-90	-1,78
TOTAL PATRIMONIO	10.763	100,00 %	5.048	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)	5.048	4.408	5.048	
± Compra/ venta de acciones (neto)	70,55	10,42	70,55	945,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,85	2,28	2,85	92,80
(+) Rendimientos de gestión	3,62	2,92	3,62	91,35
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-20,31
+ Dividendos	0,19	0,11	0,19	154,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	4,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,55	2,87	4,55	144,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,11	-0,06	-1,11	2.692,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-172,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,64	-0,78	86,23
- Comisión de sociedad gestora	-0,49	-0,50	-0,49	51,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	48,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-0,08	-0,23	330,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,66
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	54,31
(+) 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)	10.763	5.048	10.763	

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

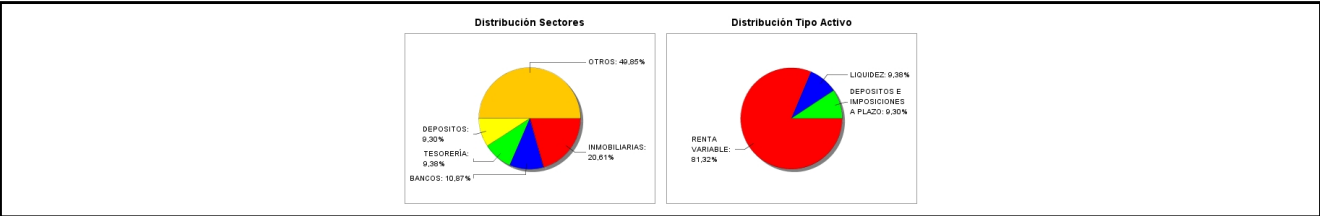
3. Inversiones financieras

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	800	15,84
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	800	15,84
TOTAL RV COTIZADA	8.230	76,46	2.858	56,62
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	523	4,86	148	2,94
TOTAL RENTA VARIABLE	8.753	81,32	3.006	59,56
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	8.753	81,32	3.806	75,40
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	8.753	81,32	3.806	75,40

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 15.831.

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 11.440.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

Trimestre marcado por las incertidumbres políticas a ambos lados del Atlántico. Toma de posesión del nuevo presidente, Donald Trump, dando comienzo al American First, con medidas proteccionistas y política fiscal sin concretar aún, viéndose obligado a afrontar la negativa a su reforma sanitaria. La primera subida de tipos en el año de la FED, en 25 pb, basándose en la inversión y en los precios. Desde la FED se siguen defendiendo 2 subidas adicionales en 2017. Europa con mayor cautela del BCE, paciente en la normalización, y comienzo formal del Brexit, con la invocación del artículo 50 del Tratado de Lisboa. Ligera relajación de la tensión política tras las elecciones holandesas, sin temores sobre el Nexit ni impacto en las elecciones francesas. El BoE podría estar más próximo a una subida de tipos, surgiendo votos disidentes a continuar manteniendo los tipos.

Sorpresas positivas en el apartado macroeconómico en todos los ámbitos y geografías. Optimismo en EEUU reflejado en buenas cifras de confianza del consumidor y en encuestas industriales que sorprendieron al alza. Los datos de precios al alza explicados desde el componente energético, más potentes desde el lado manufacturero. Mejores perspectivas si cabe en Europa, confianza de los consumidores en máximos. Lecturas inéditas en el PMI (Índice de gestores de compras) del sector servicios en Francia, en Alemania y positivas para el conjunto de la Eurozona. Los PMI del sector manufacturero continúan dentro de niveles muy expansivos. En Reino Unido, impacto del Brexit aún por ver: buenos datos desde las ventas al por menor y sorpresas positivas de inflación, con un fuerte mercado laboral presionando a los salarios. Dinámicas estables en el mundo BRIC: positivas encuestas PMI de China, descenso de precios y de ventas al por menor en Brasil y positivos datos de actividad en Japón.

La mejora macroeconómica, tanto actual como de expectativas, experimentada por las economías desarrolladas en este inicio de 2016 ha tenido su translación a las activos de riesgo, registrando un primer trimestre de avances. En el caso de la renta fija, nos encontramos con un cuadro macro mucho mejor que el de hace unos meses con más crecimiento, mejores indicadores de actividad, creación de empleo y más inflación. Todo esto debería traducirse en tipos de interés más altos, tanto en Estados Unidos como en Europa. De esta manera, los tipos a diez años han subido 12 p.b en Alemania, mientras que en España la subida ha sido de 28 p.b. En los tramos cortos, la actuación del BCE y el hecho de mantener el tipo de depósito en -0.40% ha contenido las subidas que en el bono a dos años alemán han sido de 2 p.b, mientras que en el español han sido de 12 p.b.

La prácticamente totalidad de los mercados de renta variable cerraron un excelente trimestre, con un inicio del Dow Jones marcando nuevos máximos históricos y un excelente comportamiento del índice tecnológico Nasdaq. Esto impulsó al resto de los mercados europeos y emergentes, y en los meses posteriores fue el mercado europeo el que tomó el liderazgo y se anotó las mayores revalorizaciones acumuladas del trimestre. El Ibex se sitúa como índice más destacado con un retorno cercano al 12%. Los sectores con mejor comportamiento fueron el de bienes de consumo duradero y el industrial, siendo el de petróleo y el minorista los únicos que acumulan rentabilidades negativas. En cuanto a los mercados emergentes, acompañaron la tendencia americana y europea, con el índice chino Hang Seng y el brasileño Bovespa como destacados. Tan solo el Nikkei japonés cerró el trimestre con leves retrocesos.

En cuanto a las materias primas, el petróleo sufrió una importante corrección en marzo tras un comienzo de año estable, aunque se mantiene por encima de los 50 dólares/barril (-7% en el trimestre). El oro terminó con la tendencia bajista iniciada en la recta final del año pasado y retomó su valor como activo refugio ante las incertidumbres políticas abiertas (+8%).

En divisas, el dólar cedió terreno, en parte por el aplazamiento de los planes fiscales de Trump. La libra se mostró especialmente convulsa en el mes de marzo debido al inicio formal del Brexit.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Finalizamos el 2016 con un IBEX que en el último mes se revalorizó un 9% en 10 sesiones y aprovechamos para abrir cortos de Santander.

En el transcurso de Enero 2017 saltó el stop de Santander y otra operación a la baja de BBVA pero mantuvimos las posiciones bajistas en Aena e Iberdrola.

También se redujo de forma significativa la exposición alcista al 44,34% consiguiendo una alta liquidez del 48% con la materialización de plusvalías latentes como la de Quabit con más del 20% de rentabilidad, Solaria con más del 9% y aplicación de stop en OHL saliendo con beneficio cercano al 4%.

En el transcurso de Febrero 2017 el IBEX35 se mantuvo en un pequeño rango lateral entre la zona de 9.625 ¿ 9.250 puntos sin lograr superar la importante resistencia formada al iniciar el año 2016 mientras se presentaron resultados empresariales. El selectivo IBEX SMALL CAPS continuó con el ascenso después de que en diciembre de 2016 superase los 5.000 puntos, no alcanzados desde septiembre de 2015. IBEX MEDIUM CAPS también tuvo mejor aspecto técnico que el IBEX35.

Señalar que Telefónica, valor relevante en el IBEX, logró superar los 9,50 euros y marcar máximos del último año y dos meses. BBVA aún estaba pendiente de superar la resistencia relativa a este nivel ubicada en los 6,50 euros.

Operaciones relevantes de Febrero:

Renta Corporación: Se reduce levemente la exposición en la inmobiliaria por el fuerte incremento del patrimonio de la SICAV que pasa de 6M euros en enero a 8,8M euros al finalizar febrero.

Talgo: se amplía del 1,93% al 4,55% después de que la empresa anuncie una recompra de acciones.

OHL: se añade después de despejar incógnita de resultados y respetar la zona de los 3 euros.

Variación posiciones bajistas:

Aena: se aplica stop al superar la zona de máximos de los 139 euros.

ArcelorMittal: se realiza plusvalía en la zona de 8,30 - 8,34 abierto en zona 8,65 euros.

Amadeus: se añade posición bajista en la segunda semana de febrero.

En último mes del periodo el selectivo español continuó al alza gracias a la revalorización del sector bancario. En la última semana el acontecimiento de la reestructuración de Abengoa ha llevado al valor a desplomarse en la renta variable

provocando efecto contagio al resto de valores de pequeña y mediana capitalización. Las operaciones más relevantes de este fueron:

Entran en cartera: Quabit (con el 7,13% del patrimonio a través de la ampliación de capital), Bankia, Popular y Colonial.

Deshacemos posiciones de OHL después de su fuerte revalorización desde la zona 3,20 a 4,3 eur y Nueron Bio.

Operativa con derivados

Durante el mes de enero se cerró la posición corta de Banco Santander.

Se abrieron posiciones cortas sobre Aena, Amadeus, BBVA Iberdrola, Arcelor Mittal que fueron cerradas antes del final del trimestre.

Como consecuencia de la operativa descrita, el apalancamiento medio durante el periodo fue del 4,23% del patrimonio de la Sociedad y los resultados obtenidos en el trimestre fueron unas pérdidas de 86.579,44 euros.

Durante el periodo la volatilidad de la Sociedad alcanzó el 7,66%, frente al 7,63% del trimestre anterior, inferior al 11,58% del Ibex 35 y del 11,79% del IGBM.

La rentabilidad de la Sociedad en el trimestre ha sido del +3,86% frente al +11,88% del Ibex35, al +11,76% del IGBM, superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,90%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,21).

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 5.047.757,39 euros a 10.763.215,19 euros (+113,23%) y el número de accionistas de 429 a 749. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la Sociedad ha sido del 0,54%.

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 4ª 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
ES00000127H7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2017-01-02	EUR	0	0,00	400	7,92
ES00000122D7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2017-01-02	EUR	0	0,00	400	7,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	800	15,84
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	800	15,84
ES0143421073 - ACCIONES Service Point Sol.SA	EUR	241	2,24	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	560	5,21	0	0,00
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	469	4,36	239	4,73
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	776	7,21	311	6,17
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	387	3,60	141	2,79
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	468	4,35	226	4,48
ES0166198012 - ACCIONES Neuron Biopharma SA	EUR	0	0,00	165	3,26
ES0116162068 - ACCIONES Accs. Carbures Europ	EUR	528	4,91	175	3,46
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo S.L.	EUR	481	4,46	297	5,89
ES0113790226 - ACCIONES Bco. Popular	EUR	637	5,92	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	533	4,95	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	120	1,11	0	0,00
ES0180850416 - ACCIONES Tubos Reunidos	EUR	59	0,55	0	0,00
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	459	4,26	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Accs. Solaria Energi	EUR	0	0,00	132	2,61
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	0	0,00	86	1,70
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	263	2,44	163	3,22
ES0141571119 - ACCIONES Accs. GALQ	EUR	532	4,94	224	4,44
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	881	8,19	450	8,92
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	0	0,00	69	1,36
ES0105200416 - ACCIONES Abengoa	EUR	82	0,77	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	246	2,28	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	0	0,00	181	3,59
ES0182045312 - ACCIONES Unipapel	EUR	507	4,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.230	76,46	2.858	56,62
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	523	4,86	148	2,94
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		523	4,86	148	2,94
TOTAL RENTA VARIABLE		8.753	81,32	3.006	59,56
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		8.753	81,32	3.806	75,40
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		8.753	81,32	3.806	75,40

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.