

NASECAD INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2545

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. CUESTA DEL SAGRADO CORAZÓN 6-8
28016 - Madrid

Correo Electrónico

daniel.arribas@aurigasv.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: 03/10/2002

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: Alto

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 IIC, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se prevé superar dicho porcentaje en valores emitidos o

avalados por estados de la UE.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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	0,17	0,38	0,78	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,01

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	991.338,00	999.020,00
Nº de accionistas	110,00	112,00
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	13.322	13,4380	12,7928	13,5694
2015	13.986	13,6185	13,3550	15,1849
2014	14.449	13,7303	13,2527	14,2749
2013	13.576	13,3489	11,8860	13,3489

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

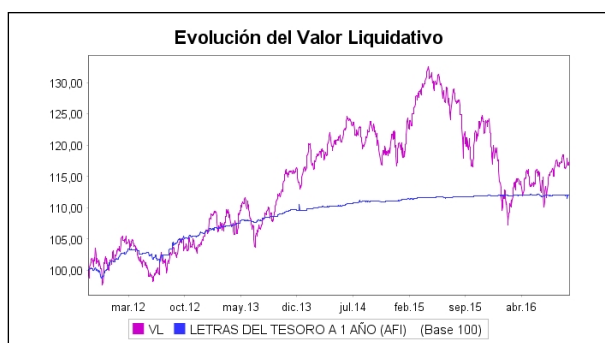
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-1,32	4,06	-0,98	-4,24	1,07	-0,81	2,86	9,77	-8,77

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,87	0,65	0,63	0,58	0,57	1,82	1,48	1,50	0,00

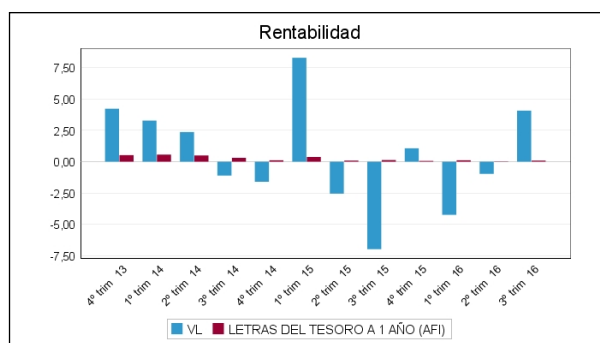
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.196	99,05	12.011	93,10
* Cartera interior	8.196	61,52	7.719	59,83
* Cartera exterior	4.999	37,52	4.288	33,24
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	4	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28	0,21	1.324	10,26
(+/-) RESTO	97	0,73	-434	-3,36
TOTAL PATRIMONIO	13.322	100,00 %	12.901	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)	12.901	13.221	13.986	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,77	-1,48	-3,56	-47,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,95	-0,96	-1,49	-514,15
(+) Rendimientos de gestión	4,26	-0,61	-0,50	-800,51
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	23,35
+ Dividendos	0,09	0,10	0,30	-14,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,20	0,15	-125,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	0,13	-1,88	-242,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,02	0,00	-10,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,41	-1,00	0,97	-544,83
± Otros resultados	0,00	-0,04	-0,07	-98,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,40	-1,17	-4,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,34	-0,34	-1,01	1,89
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-34,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	38,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-114,04
(+) Ingresos	0,08	0,05	0,18	41,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,05	9,42
+ Otros ingresos	0,06	0,04	0,13	56,25
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.322	12.901	13.322	

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

3. Inversiones financieras

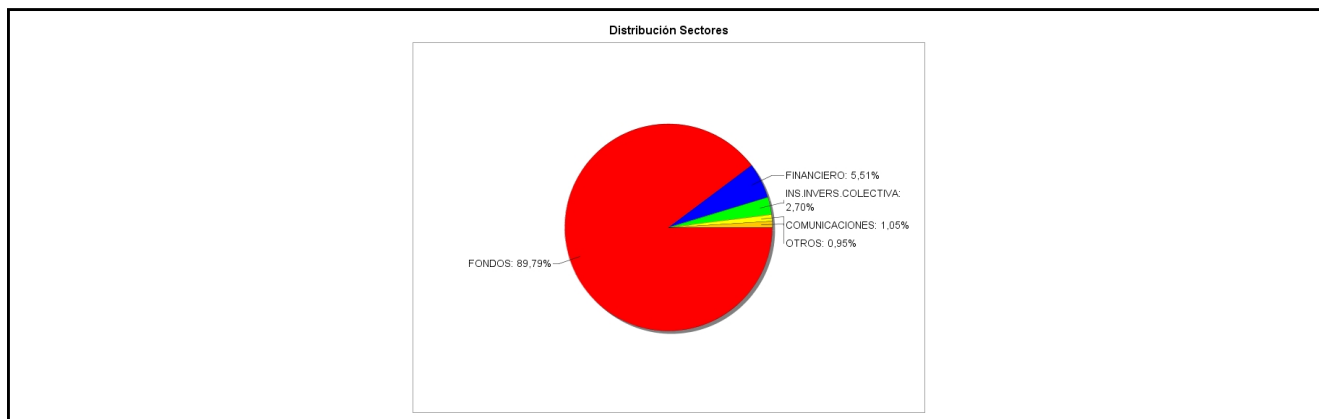
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	203	1,52	202	1,57
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	203	1,52	202	1,57
TOTAL RV COTIZADA	7	0,05	210	1,62
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	7	0,05	210	1,62
TOTAL IIC	7.273	54,59	6.579	50,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	713	5,35	728	5,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.196	61,51	7.719	59,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	419	3,15	172	1,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	17	0,13	17	0,13
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	436	3,28	189	1,46
TOTAL RV COTIZADA	139	1,05	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	139	1,05	0	0,00
TOTAL IIC	4.423	33,23	4.099	31,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.999	37,56	4.288	33,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.195	99,07	12.008	93,07

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

	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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/09/2016 existía una participación que representaba el 99,99 por ciento del patrimonio de la IIC. Importe efectivo del volumen intermediado en operaciones de IIC: 944626,9 eur. El Órgano de Control de Operaciones Vinculadas podrá admitir y autorizar genéricamente a propuesta del Consejo de Administración de Mirabaud Asset Management (España) aquellas operaciones vinculadas que reúnan ciertas condiciones, es decir, que sean operaciones de escasa relevancia o de carácter repetitivo y habituales en los servicios de inversión que presta Mirabaud & Cie (Europe) S.A. Sucursal en España a Mirabaud Asset Management (España).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2016 ha servido para experimentar un fuerte rebote en los mercados de renta variable. Concluimos el primer semestre con un enorme movimiento bajista propiciado por la inesperada noticia del Brexit, movimiento que sirvió de capitulación de la corrección que comenzara allá por el verano de 2015. El parón Macro del gigante Chino, bajando las tasas de crecimiento de niveles del +10% hacia niveles del +6/6.5, traslado x la vía de una menor demanda de materias primas su ralentización a todos los países exportadores de MMPP. Dicho parón ha lastrado al crecimiento mundial, enfriado la recuperación Europea en cierta medida y amortiguado los efectos positivos del QE aplicado por el BCE. El resultado ha sido una caída en ventas en los últimos 12 meses de las compañías Europeas del 10% a nivel agregado, y una caída del 6% a nivel agregado del beneficio neto de la bolsa Europea ex Bancos y Mineras. Incluyendo ambos

sectores el resultado hubiera sido de una caída del doble dígito a nivel de resultados. A pesar de que la caída no es demasiado abultada, teniendo en cuenta que las expectativas de crecimiento eran muy abultadas al estar en marcha el plan de expansión cuantitativa del BCE, la decepción sobre el consenso de estimaciones ha producido una fuerte salida de inversores de la renta variable Europea a lo largo del periodo.

El desplome del precio del crudo y la ralentización macro en el mundo emergente en el primer semestre y la falta de robustez en la recuperación económica y los temores deflacionistas que este parón produce puso en guardia a los activos de riesgo hasta mediados de año. El crudo marcó un mínimo cercano a los 25 dólares barril a mediados de enero, y desde ese momento comenzó una fuerte recuperación. A lo largo del tercer trimestre los países productores han acercado posturas a cerca de la posible congelación y/o recortes de producción. Nuestra expectativa para el crudo es de un mercado lateralizado hasta el final de la década, ya que los productores tradicionales necesitan de un crudo bajo para reducir la oferta por la vía de la desaparición de los ineficientes, pero no demasiado bajo porque sus finanzas públicas sufrirían de forma notoria, por lo que esperamos un fuerte movimiento lateral entre 40 y 60 dólares en los próximos 3 años.

La última reunión del BCE supuso un cambio sustancial desde nuestro punto de vista, al dejar claro que la autoridad monetaria no ahondaría en la política de tipos negativos, al considerar que no producen ningún efecto adicional sobre la economía, y entorpece mucho al sector financiero. El mismo mensaje interpretamos del Banco Central Japonés, por lo que creemos que hemos visto un techo en cuanto las valoraciones de los bonos a lo largo de este trimestre. No esperamos un desplome demasiado abultado de los mismos a corto plazo, pero tampoco repuntes adicionales en los precios, todo lo contrario, esperamos una corrección suave de los mismos.

La Reserva Federal subía por primera vez los tipos de interés a finales del periodo 2015, lanzando un mensaje de futuras subidas, concretamente entre 2 y 4 a lo largo de 2016, mensaje que se apresuró a enfriar tras las fuertes turbulencias acaecidas en los mercados y los temores a que una subida demasiado rápida pudiera dañar la recuperación de la economía americana, fundamentalmente en un entorno de dudas sobre el crecimiento global. A pesar de que las dudas del crecimiento emergente se sumaban los malos datos de exportaciones que estaban dañando en unas décimas el crecimiento de EEUU, la economía americana ha mostrado a lo largo del primer semestre un fuerte crecimiento, robustez que se ha ido enfriando en la última parte del tercer trimestre. El sector inmobiliario y fundamentalmente en del sector consumo, están dando sustento al PIB. El empleo sigue siendo la partida más robusta de la economía americana, y a nivel salarial comienza a verse tímidas presiones inflacionistas, motivo por el cual la FED dijo que futuras subidas serían data dependientes y que el proceso sería lento y gradual. Así la inflación subyacente se ha mantenido por encima del 2% en USA, mostrando que los precios comienzan a ver cierta presión. El sector inmobiliario también ha mantenido el buen todo, con subidas de precios de viviendas y ventas de nuevas viviendas a niveles no vistos desde el año 2006. Parece bastante interiorizado por el mercado que a finales de este año se produzca la segunda subida de tipos en el proceso de normalización, pero antes tendremos las elecciones americanas, que podrían cambiar drásticamente dicha percepción, por lo que es difícil aventurarse en una predicción.

En Europa, los datos de actividad se deterioran impactados por la ralentización macro emergente, y a pesar de que los PMI se mantenían por encima de 50 en prácticamente todas las áreas, han mostrado un cierto deterioro respecto a meses anteriores, generando la duda sobre la posibilidad de que la ralentización global termine por afectar al crecimiento de la eurozona. El BCE expandió su programa de recompra de bonos hasta los 80.000 millones mensuales, y decidió incorporar a la cartera de activos bonos corporativos en todos los tramos de la curva, excluyendo ratings bajos y el sector bancario entre sus compras. Además la autoridad monetaria redujo el tipo de descuento hasta niveles insólitos en -0.4%. El discurso del BCE mostró un límite a su política monetaria de tipos negativos, manteniendo que los beneficios de una política de tipos negativos no favorecían el crecimiento y podría terminar dañando a la banca, por lo que enfrió los límites por debajo de su política ultra expansiva. Los datos de inflación siguen débiles ante el fuerte retroceso de las materias primas, fundamentalmente el crudo, por lo que los precios siguen mostrando una situación que dista mucho del objetivo de inflación de la UEM entorno al 2%.

Japón, a pesar de los continuos esfuerzos de las autoridades políticas y económicas por tratar de sacar a la economía del larguísimo periodo deflacionario en el que han estado inmersos en las últimas décadas, sigue sin ver una salida sólida en las cifras de crecimiento. La nueva ralentización global está enfriando las expectativas de mejora de los indicadores macro, ya que además la crisis está recayendo con especial dureza en la zona de Asia. Sigue mostrando mucha volatilidad en los datos alternando datos positivos y negativos trimestre a trimestre pero sin verse una recuperación clara de la economía nipona. Destacar la ralentización a lo largo del trimestre de Singapur, un proxy del mercado asiático muy relevante.

Destacar la derivada a países productores de materias primas, especialmente en LATAM del contagio del parón chino a través del comercio mundial de materiales básicos, afectando a las divisas de emergentes y desajustando de forma severa los cuadros macroeconómicos de los diferentes países productores. Si bien es verdad este segundo semestre parece que dichas economías podrían estar estabilizándose, y no es descartable una primera bajada de tipos en economías como Brasil. El deterioro es también notable en países como Canadá o Australia, y se han incorporado recientemente los Emiratos Árabes a las dudas globales, mostrando síntomas de crisis después de largos periodos de crecimiento sostenidos.

El año en lo que a los mercados de renta variable se refieren ha sido especialmente volátil. La primera mitad ha sido especialmente convulsa para sectores ligados a MMPP y la Banca, así como Autos y Exportadores a China. Los claros ganadores en este periodo fueron activos ligados a bonos. En cambio este segundo semestre está siendo todo lo contrario, y no descartamos que se acelere según van repuntando algo los tramos largos de las curvas de tipos, así como se han estabilizado los países emergentes y las MMPP. Así el Ibex35 se mantenía plano, con una ligera subida del 0.504, el Eurostoxx un 6.265%, 9.38% del Dax, 4.98% de CAC. En EEUU los índices hacían un movimiento intra trimestre para acabar prácticamente planos. El S&P500 recuperaba un 3.33%, el Nasdaq Comp subía 9.70%. El Hang Seng Chino subía 12.03%, así como un 5.612 % del Nikkei 225 japonés.

Las divisas emergentes se han visto muy afectadas por la fuerte apreciación del dólar frente a todos los pares, aunque en el semestre marcaron un suelo e iniciaron un rebote. El dólar se ha comportado de forma diferente respecto a sus pares a lo largo del trimestre, destacando especialmente repunte del real brasileño, y la fuerte depreciación del peso mexicano. La divisa refugio continúa siendo el Dólar americano, aunque lo más destacable en divisas en el trimestre ha sido la Libra, cotizando en niveles cercanos a su mínimo histórico respecto al euro, en niveles de 0.9

Respecto a la gestión de la cartera, El tercer trimestre ha sido un periodo de transición, donde la volatilidad ha bajado sustancialmente y los índices se han movido en rangos bastante estrechos, que en el caso del IBEX por ejemplo, han supuesto un rango entre los 8.500 y los 8.800 puntos. En este trimestre hemos deshecho alguna posición a través de los fondos más expuestos a bonos y sectores relacionados con los mismos....como son utilities e infraestructuras. Hemos comprado también algún ETF del sector financiero, tratando de aprovechar un posible movimiento de mercado alcista en aquellos sectores que han recibido en los meses pasados severos castigos.

Seguimos con la idea de tener pocas posiciones en acciones de renta variable española, e incorporada inversión en fondos diversificados con track records muy por encima de sus benchmarks para componer una cartera de corte más defensivo.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 42,76%.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del 4,06% y ha asumido una volatilidad del 5,97%. Para este mismo período, se ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 1,18%.

De conformidad con la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas del pasado año de emisores españoles, en los que la participación de los fondos gestionados por la Gestora en esa sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses, y representara a la fecha de la junta, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencias a juntas, delegando dicho voto en el depositario.

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
ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES FTA 4,00 2022-01-22	EUR	203	1,52	202	1,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	1,52	202	1,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		203	1,52	202	1,57
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		203	1,52	202	1,57
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	6	0,05	6	0,04
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	0	0,00	102	0,79
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	102	0,79
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7	0,05	210	1,62
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		7	0,05	210	1,62
ES0131365035 - PARTICIPACIONES LA MUZA INVERSIONES	EUR	139	1,04	119	0,92
ES0169841030 - PARTICIPACIONES PIGMANORT SICAV	EUR	168	1,26	159	1,23
ES0167771031 - PARTICIPACIONES OUTLAY 2010 SICAV	EUR	202	1,51	185	1,43
ES0168832030 - PARTICIPACIONES PBP CARTERA FLEXIBLE	EUR	167	1,25	159	1,23
ES0158867038 - PARTICIPACIONES LLUC VALORES	EUR	246	1,85	235	1,82
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	256	1,92	232	1,80
ES0113112017 - PARTICIPACIONES BCO MAD DINAMICO FI	EUR	3	0,02	3	0,02
ES0170602009 - PARTICIPACIONES BCOMAD RENTA FIJA FI	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0170613006 - PARTICIPACIONES BANCO MADRID	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0110042035 - PARTICIPACIONES ARENBERG ASSET MAN	EUR	417	3,13	305	2,36
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	279	2,10	256	1,99
ES0179551231 - PARTICIPACIONES TORRENOVA DE INV	EUR	617	4,63	614	4,76
ES0178578037 - PARTICIPACIONES TESORERIA DINAMICA	EUR	135	1,01	133	1,03
ES0176213033 - PARTICIPACIONES SOANDRES DE ACTIVOS	EUR	230	1,73	120	0,93
ES0156914030 - PARTICIPACIONES KALYANI SICAV	EUR	343	2,57	332	2,58
ES0124519036 - PARTICIPACIONES INVERSION COLUMBUS 7	EUR	103	0,78	97	0,75
ES0133496036 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	641	4,81	618	4,79
ES0182790032 - PARTICIPACIONES VALENCIANA DE VALORE	EUR	664	4,98	599	4,64
ES0176251033 - PARTICIPACIONES SOIXA SICAV SA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0167454034 - PARTICIPACIONES ONEGIN CAPITAL SICAV	EUR	0	0,00	119	0,92
ES0142162033 - PARTICIPACIONES GESBOLSA INVERSIONES	EUR	494	3,71	448	3,47
ES0133493033 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA DELTA SICA	EUR	187	1,40	181	1,40
ES0157633001 - PARTICIPACIONES LAGUNA NEGRA FI	EUR	311	2,33	283	2,19
ES0138206034 - PARTICIPACIONES FAR99	EUR	113	0,85	115	0,89
ES011192003 - PARTICIPACIONES ATTITUDE OPPORTUNITI	EUR	370	2,77	170	1,31
ES0105321030 - PARTICIPACIONES BBVA ASSET MANAGEMEN	EUR	121	0,91	29	0,23
ES0125483034 - PARTICIPACIONES CHART INVERSIONES	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0114903018 - PARTICIPACIONES BANCO MADRID	EUR	1	0,01	1	0,01
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	22	0,16	111	0,86
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	193	1,45	178	1,38
ES0168674036 - PARTICIPACIONES EDM GESTION SA SGIIC	EUR	701	5,26	640	4,96
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	151	1,14	139	1,08
TOTAL IIC		7.273	54,59	6.579	50,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0175227000 - PARTICIPACIONES INNOVATION	EUR	713	5,35	728	5,64
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		713	5,35	728	5,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.196	61,51	7.719	59,82
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
JE00B1VS3770 - RENTA FIJA ETF METAL SECURITIE 2100-01-01	USD	419	3,15	172	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		419	3,15	172	1,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		419	3,15	172	1,33
IS0200001012 - RENTA FIJA LBI HF 100.000.00 2035-11-30	EUR	17	0,13	17	0,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		17	0,13	17	0,13
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		436	3,28	189	1,46
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	139	1,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		139	1,05	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		139	1,05	0	0,00
LU1394718735 - PARTICIPACIONES AURIGA GLOBAL ALLOCA	EUR	123	0,93	115	0,89
LU0755218046 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-AMERI	EUR	159	1,20	155	1,20
LU0072462186 - PARTICIPACIONES BGF EUROPEAN VALUE	EUR	146	1,10	141	1,09
GB00B56D9Q63 - PARTICIPACIONES IM&G DYNAMIC ALLOCATI	EUR	243	1,82	148	1,15
US4642871689 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	252	1,90	254	1,97
IE00B0M62S72 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	215	1,61	204	1,58
LU0762867017 - PARTICIPACIONES AURIGA VITRIO REAL	EUR	192	1,44	194	1,51
LU0750968363 - PARTICIPACIONES ARMADA CAP SZA2 TRAD	EUR	205	1,54	205	1,59
LU0691314768 - PARTICIPACIONES AURIGA INV BELGRAVIA	EUR	263	1,98	252	1,96
US4642873909 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	50	0,37	47	0,37
LU0779800910 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	114	0,86	111	0,86
LU0389173401 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	254	1,91	243	1,89
LU0336083810 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	261	1,96	246	1,91
LU0572586674 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND LUXEMBURG	EUR	292	2,19	269	2,09
US78463X4007 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	142	1,07	126	0,98
LU0252633754 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	564	4,24	658	5,10
US4642872349 - PARTICIPACIONES SHARES MSC EM MKT	USD	100	0,75	93	0,72
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIONES IM&G INVESTMENT MANAG	EUR	297	2,23	287	2,22
LU0227384020 - PARTICIPACIONES NORDEA STABLE RETURN	EUR	320	2,40	320	2,48
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	142	1,07	0	0,00
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	88	0,66	29	0,23
TOTAL IIC		4.423	33,23	4.099	31,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.999	37,56	4.288	33,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.195	99,07	12.008	93,07

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.