

K2 2006, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2594

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)**Sociedad por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ªPLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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 COMPARTIMENTO

C0

Fecha de registro: 31/10/2002

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: 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 a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. 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.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con Q-RENTA, A.V., S.A., dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 23/06/2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

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 Compartimento 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	0,00	0,19	0,77	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	658.849,00	726.610,00
Nº de accionistas	217,00	243,00
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	5.998	9,1041	9,0083	13,9307
2017	11.762	13,8715	13,3155	14,0156
2016	21.263	14,0145	13,5757	14,0145
2015	19.850	13,8203	13,4443	14,2893

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			

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	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	al fondo
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)

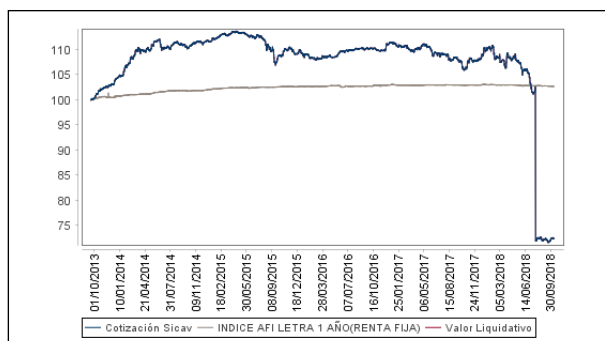
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-34,37	-29,79	-5,56	-1,02	2,51	-1,02	1,41	-1,62	9,28

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)	1,13	0,42	0,36	0,36	0,40	1,46	1,32	1,30	1,06

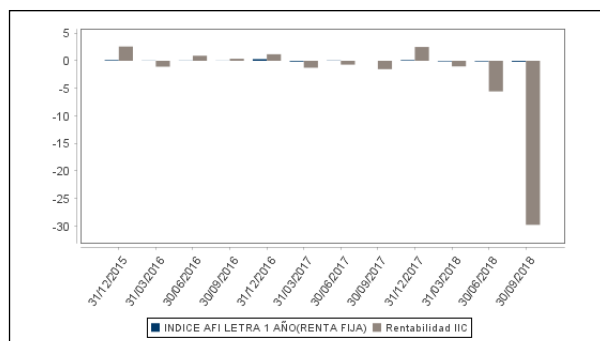
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.392	89,90	8.540	90,64
* Cartera interior	1.361	22,69	3.723	39,51
* Cartera exterior	4.011	66,87	4.789	50,83
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,33	28	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	393	6,55	834	8,85
(+/-) RESTO	214	3,57	47	0,50
TOTAL PATRIMONIO	5.998	100,00 %	9.422	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.422	10.489	11.762	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-59,46	-4,99	-61,95	720,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,95	-5,62	0,05	-541,03
(+) Rendimientos de gestión	10,26	-5,34	0,90	-542,56
+ Intereses	0,01	0,19	0,65	-97,15
+ Dividendos	0,04	0,29	0,38	-90,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,93	-0,62	-0,27	-203,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,69	-5,39	-0,38	-210,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,04	35,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,62	0,20	0,56	112,83
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-89,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,28	-0,85	1,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,22	-0,67	-30,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-30,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-40,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,05	190,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-88,01
(+) 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)	5.998	9.422	5.998	

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

3. Inversiones financieras

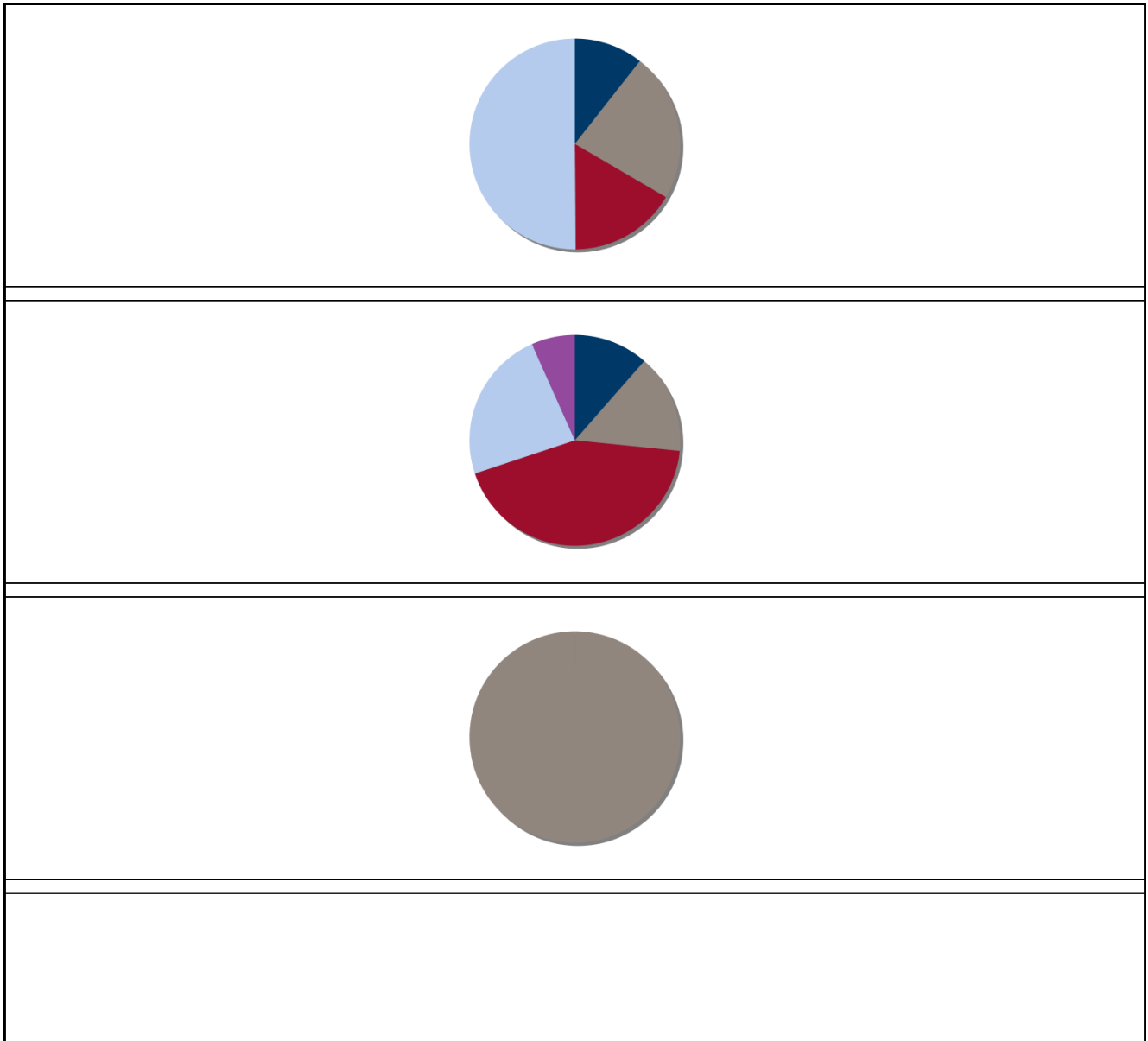
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

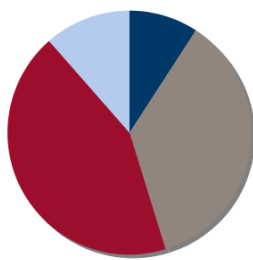
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	118	1,96	2.520	26,74
TOTAL RENTA VARIABLE	118	1,96	2.520	26,74
TOTAL IIC	1.244	20,73	1.202	12,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.361	22,69	3.721	39,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.177	36,29	2.652	28,15
TOTAL RENTA FIJA	2.177	36,29	2.652	28,15
TOTAL RV COTIZADA	439	7,32	428	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE	439	7,32	428	4,54
TOTAL IIC	1.395	23,25	1.698	18,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.011	66,87	4.779	50,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.372	89,56	8.500	90,22

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

Con fecha 20 de Julio de 2018, se crea un compartimento de proposito especial, como consecuencia de la elevada exposición del patrimonio de la Sociedad a activos de escasa liquidez. Los accionistas recibirán acciones de dicho compartimento en función a su inversión en la Sociedad.

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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o

gastos satisfechos por la IIC asciende a 72,12 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia,.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los principales mercados financieros incrementaron de forma notable su volatilidad a partir de agosto debido a un aumento importante de los riesgos geopolíticos a nivel global. Persiste la guerra comercial entre Estados Unidos y China con amenazas de nuevos gravámenes por parte de USA a las importaciones de oriente. No obstante, el principal generador de volatilidad fueron las dudas sobre la situación financiera en Turquía y Argentina. Las divisas de ambos países descendieron de forma brusca hasta sus mínimos históricos lo que generó importantes caídas en emergentes con el consecuente efecto contagio al resto de mercados.

A lo anterior se sumaron una serie de datos macro procedentes de China que muestran un menor ritmo de crecimiento. Otro elemento que incidió de forma especialmente negativa en Europa fueron las decisiones tomadas por el gobierno de Italia tanto en agosto como en septiembre. Los presupuestos italianos mostraron un déficit muy superior al marcado por la UE lo que repercutió de forma directa en la TIR de sus emisiones elevando mucho la prima de riesgo del país.

Las decisiones tomadas por los Bancos Centrales no generaron movimientos en los mercados al cumplir con las estimaciones de los analistas. Mientras que la Fed subió el precio del dinero por tercera vez este año hasta el rango 2,00% - 2,25% el BCE mantiene su discurso inalterado asegurando el tipo del interés en el 0,0% como mínimo hasta septiembre de 2019.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -29,79%, el patrimonio se ha reducido hasta los 8.420.760,34 euros y los accionistas se han reducido hasta 217 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,15% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

A pesar del incremento de volatilidad visto durante el trimestre, la selección de valores europeos por elevado dividendo contribuyó de forma positiva a la rentabilidad de la SICAV. El sector utilities sorprendió con un buen comportamiento permitiendo a la estrategia recuperar parte de lo perdido.

En cuanto a las emisiones de renta fija, apreciamos caídas significativas en los periodos de elevada incertidumbre por emergentes e Italia. Los bonos de calificación High Yield sufrieron descensos ante la crisis Turca mientras que los emisores de la periferia europea lo hicieron cuando la prima de riesgo italiana rebotó. No obstante, el comportamiento de los bonos escogidos fue positivo destacando la evolución de aquellas emisiones con plazos largos y la de los bonos con multitud de CALL en diferentes vencimientos.

Los fondos de autor de sesgo value seleccionados también tuvieron evolucionaron positivamente a pesar de no ser el tipo de asset con mejor performance este año. En lo referente a la categoría de multistrategia, la categoría sigue mostrando una elevada volatilidad y no ha logrado recuperar las pérdidas acumuladas en el primer semestre. El fondo de renta fija emergente tuvo una recuperación importante en junio pero incurrió en más pérdidas tras los episodios de volatilidad de agosto; en septiembre con la menor percepción del riesgo emergente consiguió posicionarse en positivo a nivel intertrimestral.

La selección de valores del MAB pasó a incluirse en el Compartimento de Propósito Especial (CPE) desde mediados de julio. Los valores han continuado experimentando descensos siendo el principal motivo explicativo de las caídas registradas por la SICAV.

Las decisiones de tipos de interés tomadas por los bancos centrales estaban más que descontadas y no tuvieron efecto sobre los mercados. El fondo de renta fija emergente también se vio especialmente castigado por la situación de este tipo

de activo, especialmente con la crisis financiera de Turquía en agosto.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 32,97% y 48,48%, respectivamente y a cierre del mismo de 39,38% en renta fija y 25,64% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2018, ha sido 41,06%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,28%.

A 30 de septiembre de 2018, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor y del art. 481.j del RIIC. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. GARIM SICAV WORLD EQUITY y PART. GARIM GLOBAL ALLOC.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras I.I.C.s a 30 de septiembre de 2018 suponía un 43,98%, siendo las gestoras principales GAR INVESTMENT MANAGERS y BANKINTER GESTION DE ACTIVOS.

La Sociedad no mantiene a 30 de septiembre de 2018 productos estructurados en cartera.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT	EUR	0	0,00	186	1,98
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELECOM SA	EUR	0	0,00	551	5,85
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	0	0,00	356	3,78
ES0105038006 - ACCIONES CERBIUM HOLDING SA	EUR	0	0,00	463	4,91
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMENT SA	EUR	0	0,00	609	6,46
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOL SH	EUR	30	0,51	31	0,33
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	29	0,49	28	0,30
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	30	0,50	30	0,32
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	28	0,47	30	0,32
ES0156303002 - ACCIONES KEMIA ICUT GROUP SA	EUR	0	0,00	236	2,50
TOTAL RV COTIZADA		118	1,96	2.520	26,74
TOTAL RENTA VARIABLE		118	1,96	2.520	26,74
ES0105298006 - PARTICIPACIONES TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	EUR	558	9,31	555	5,89
ES0179463007 - PARTICIPACIONES BANKINTER GESTION DE ACTIVOS	EUR	685	11,42	647	6,87
TOTAL IIC		1.244	20,73	1.202	12,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.361	22,69	3.721	39,50
ES0213900220 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,000 2024-12-15	EUR	476	7,93	314	3,33
XS1117279452 - BONOS ALLIANCE CAPITAL MAN 5,250 2018-11-15	EUR	156	2,61	156	1,65
XS1117296209 - BONOS INEOS GROUP HOLDINGS 4,000 2019-05-01	EUR	103	1,73	103	1,09
XS1212668062 - BONOS TA MFG. LTD 3,625 2019-04-15	EUR	156	2,60	154	1,64
XS1453398049 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	0	0,00	209	2,21
XS1491985476 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 8,500 2018-08-01	EUR	0	0,00	102	1,08
XS1496337236 - BONOS AVIS BUDGET CAR/FINA 4,125 2019-11-15	EUR	102	1,69	101	1,07
XS1512736379 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 9,000 2021-11-03	EUR	102	1,70	101	1,07
XS1533916299 - BONOS NEMAK SAB DE CV 3,250 2021-03-15	EUR	103	1,71	100	1,06
XS1598243142 - BONOS GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,250 2020-04-30	EUR	99	1,65	97	1,03
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2020-05-01	EUR	101	1,69	98	1,04
XS1634531344 - BONOS INTRUM JUSTITIA 2,750 2019-07-15	EUR	145	2,42	142	1,51
XS1673090384 - BONOS HOME MEAL REPLACEMENT 4,879 2023-07-15	EUR	0	0,00	87	0,93
XS1706202592 - BONOS EUROPCAR MOBILITY 4,125 2020-11-15	EUR	99	1,65	98	1,04
XS1708450215 - BONOS WIND TREE SPA 2,750 2024-01-20	EUR	193	3,22	263	2,79
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30	EUR	341	5,69	334	3,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.177	36,29	2.459	26,10
XS1649259782 - BONOS HOME MEAL REPLACEMENT 6,000 2018-07-26	EUR	0	0,00	193	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	193	2,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.177	36,29	2.652	28,15
TOTAL RENTA FIJA		2.177	36,29	2.652	28,15
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	32	0,53	34	0,36
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	31	0,51	31	0,33
DE000A022225 - ACCIONES FREINET AG	EUR	19	0,32	21	0,22
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	23	0,38	22	0,23
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	23	0,38	26	0,27
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	25	0,42	26	0,28
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	24	0,40	25	0,27
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHO	EUR	22	0,36	20	0,21
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	25	0,41	24	0,26
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	30	0,51	28	0,30
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	31	0,52	22	0,23
BE0003810273 - ACCIONES BELGACOM S.A.	EUR	22	0,36	20	0,22
DE0005408116 - ACCIONES AAREAL BANK CAP FND TRST	EUR	0	0,00	29	0,30
DE0005408116 - ACCIONES AAREAL BANK AG	EUR	27	0,46	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	23	0,39	24	0,25
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	25	0,42	26	0,28
LU0088087324 - ACCIONES SEES	EUR	42	0,69	35	0,37
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	16	0,26	15	0,16
TOTAL RV COTIZADA		439	7,32	428	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE		439	7,32	428	4,54
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G SECURITIES LTD	EUR	165	2,76	163	1,73
IE00BYYPFG98 - PARTICIPACIONES KAMES CAPITAL PLC	EUR	0	0,00	300	3,18
LU0507282852 - PARTICIPACIONES CASA4FUNDS SA	EUR	205	3,42	207	2,20
LU0673562095 - PARTICIPACIONES GAR INVESTMENT MANAGERS	EUR	422	7,04	423	4,49
LU0981835407 - PARTICIPACIONES GAR INVESTMENT MANAGERS	EUR	601	10,03	605	6,43
TOTAL IIC		1.395	23,25	1.698	18,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.011	66,87	4.779	50,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.372	89,56	8.500	90,22

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

[Denominación del compartimento no encontrada]

Fecha de registro: [Fecha de registro del compartimento no encontrada]

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 creación del presente compartimento de propósito especial ha resultado necesaria debido a la elevada exposición del patrimonio de K2 2006, SICAV SA (inscrita con el número 2594 en los Registros de la CNMV), en términos relativos, a los valores integrantes del mismo considerados de escasa liquidez.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con Q-RENTA, A.V., S.A., dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 23/06/2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,15		1,15	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	726.610,00	
Nº de accionistas	243,00	
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo

Periodo del informe	2.423	3,3340	3,3319	3,8060
2017				
2016				
2015				

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			

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	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

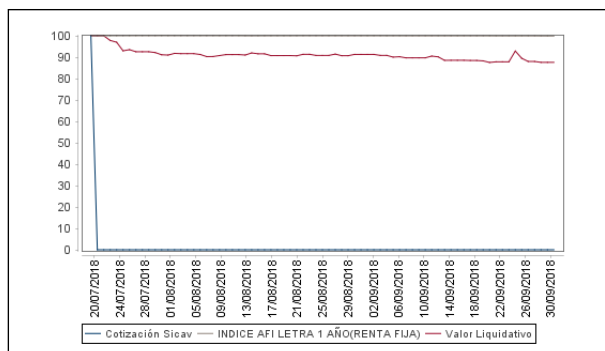
Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

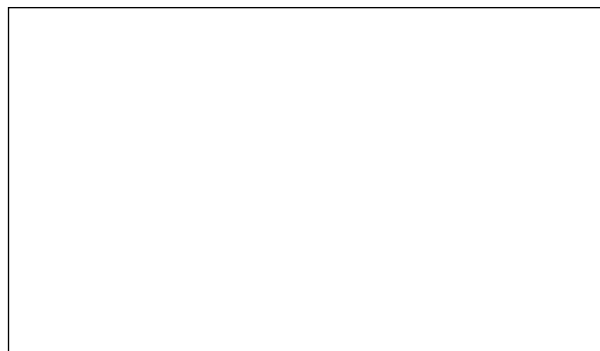
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.423	100,00		
* Cartera interior	1.979	81,68		
* Cartera exterior	415	17,13		
* Intereses de la cartera de inversión	28	1,16		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1	0,04		
(+/-) RESTO	-1	-0,04		
TOTAL PATRIMONIO	2.423	100,00 %		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)	0		0	
± Compra/ venta de acciones (neto)	138,04		138,04	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-42,65		-42,65	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-42,65		-42,65	0,00
+ Intereses	0,73		0,73	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,17		-3,17	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-39,85		-39,85	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36		-0,36	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
- Comisión de sociedad gestora	0,00		0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.423		2.423	

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

3. Inversiones financieras

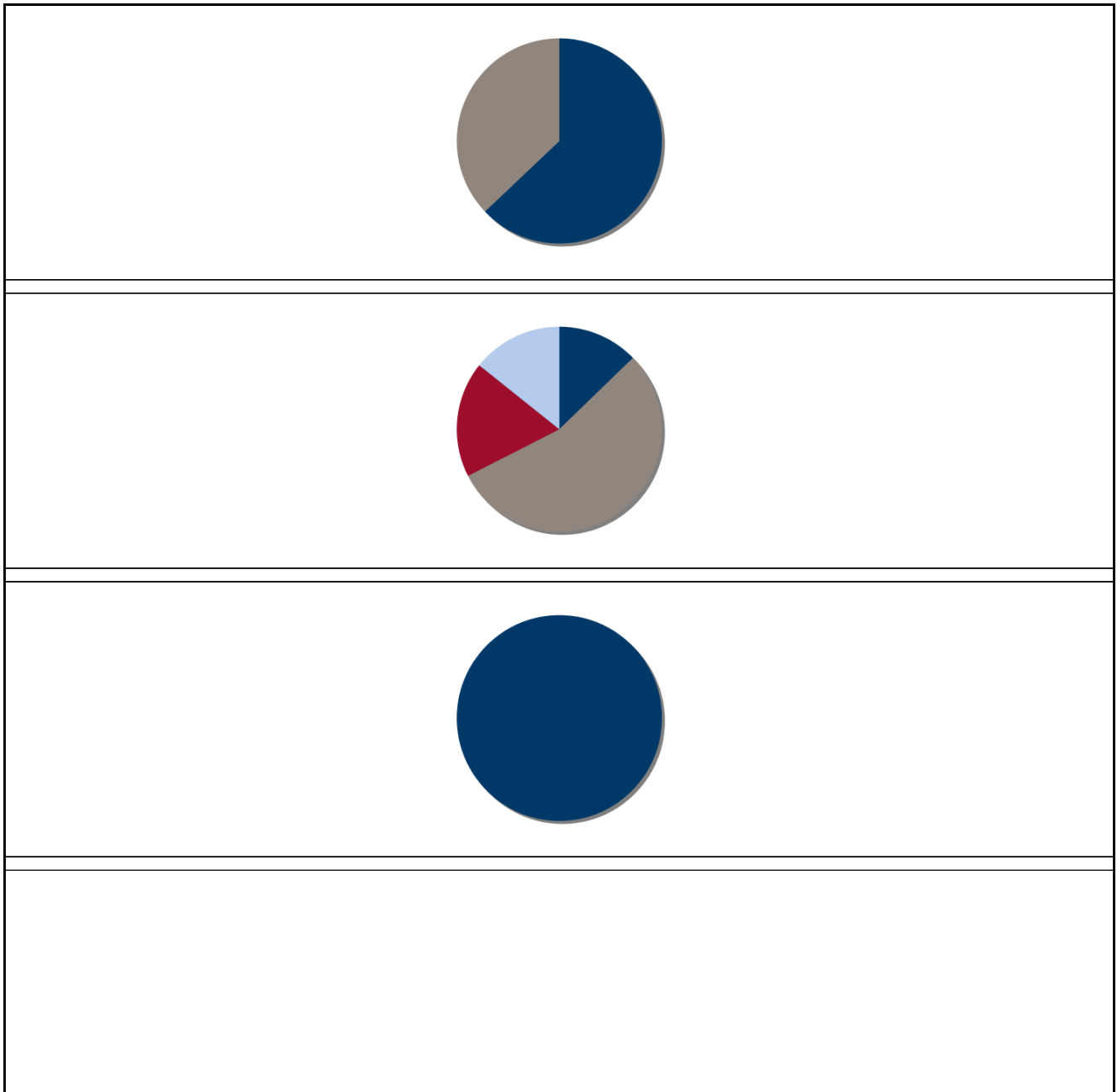
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

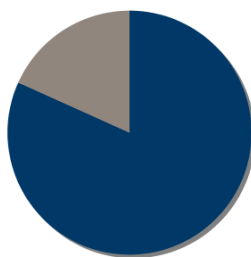
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.979	81,71		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.979	81,71		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.979	81,71		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	414	17,10		
TOTAL RENTA FIJA	414	17,10		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	414	17,10		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.394	98,81		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 2,36% 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 aplica

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

No aplica

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los principales mercados financieros incrementaron de forma notable su volatilidad a partir de agosto debido a un aumento importante de los riesgos geopolíticos a nivel global. Persiste la guerra comercial entre Estados Unidos y China con amenazas de nuevos gravámenes por parte de USA a las importaciones de oriente. No obstante, el principal generador de volatilidad fueron las dudas sobre la situación financiera en Turquía y Argentina. Las divisas de ambos países descendieron de forma brusca hasta sus mínimos históricos lo que generó importantes caídas en emergentes con el consecuente efecto contagio al resto de mercados.

A lo anterior se sumaron una serie de datos macro procedentes de China que muestran un menor ritmo de crecimiento. Otro elemento que incidió de forma especialmente negativa en Europa fueron las decisiones tomadas por el gobierno de Italia tanto en agosto como en septiembre. Los presupuestos italianos mostraron un déficit muy superior al marcado por la UE lo que repercutió de forma directa en la TIR de sus emisiones elevando mucho la prima de riesgo del país.

Las decisiones tomadas por los Bancos Centrales no generaron movimientos en los mercados al cumplir con las estimaciones de los analistas. Mientras que la Fed subió el precio del dinero por tercera vez este año hasta el rango 2,00% - 2,25% el BCE mantiene su discurso inalterado asegurando el tipo del interés en el 0,0% como mínimo hasta septiembre de 2019.

Desde su creación, la rentabilidad del Compartimento Especial ha caído un -12,40% y el patrimonio se ha reducido hasta los 2.422,549,67 euros manteniéndose los accionistas.

El valor liquidativo inicial se situó en 3,8058 bajando hasta los 3,3340 a final del periodo.

La selección de valores del MAB pasó a incluirse en este Compartimento de Propósito Especial (CPE) desde mediados de julio. Los valores han continuado experimentando descensos.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,15% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2018 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio, en concreto: BONO HOME MEAL REPLAC CONV 2023 y BONO HOME MEAL REPLAC 2018.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2018 productos estructurados en cartera, concretamente:

BONO HOME MEAL REPLAC CONVERT 15/07/2023.

Se trata de una emisión de renta fija con vencimiento 15 de julio 2023 y cupón flotante de 350 pb + rentabilidad del genérico sobre el bono español a 10 años. El cupón es pagadero anual. Hay dos periodos de conversión voluntarios (30 días antes del 1 de enero y 1 de julio de cada año). El precio de conversión es el 20% de descuento sobre el precio medio durante los 3 meses anterior a la fecha de conversión en un rango mínimo de 1,73? y 3,00?.

Desde la creación del compartimento de propósito especial el pasado 20 de Julio y hasta la fecha, no ha sido posible hacer líquido ninguno de los activos que componen su patrimonio. No obstante, se ha gestionado de forma activa la situación derivada de las dificultades de liquidez de la Sociedad Emisora del pagaré Home Meal Replacement. Con referencia al mismo, se ha tomado la decisión de prorrogar el vencimiento en dos ocasiones, al mismo tiempo, se ha obtenido cobro de los intereses correspondientes a un mes y se están estudiando las diferentes opciones de reestructuración conjuntamente con el pool bancario mientras la entidad intenta resolver sus problemas de financiación, opción que se ha considerado como la más adecuada para el interés de los accionistas de la Sicav, entidad que el pasado 23 de octubre se acogió al artículo 5 bis de la Ley Concursal.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT	EUR	186	7,69		
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELECOM SA	EUR	345	14,26		
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	309	12,74		
ES0105038006 - ACCIONES CERBIUM HOLDING SA	EUR	403	16,65		
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMENT SA	EUR	580	23,94		
ES0605038910 - DERECHOS CERBIUM HOLDING SA	EUR	0	0,00		
ES0156303002 - ACCIONES KEMIA ICUT GROUP SA	EUR	155	6,42		
TOTAL RV COTIZADA		1.979	81,71		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.979	81,71		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.979	81,71		
XS1453398049 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	210	8,66		
XS1673090384 - BONOS HOME MEAL REPLACEMEN 4,879 2023-07-15 *	EUR	57	2,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		267	11,02		
XS1649259782 - BONOS HOME MEAL REPLACEMEN 6,000 2018-10-26	EUR	147	6,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		147	6,09		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		414	17,10		
TOTAL RENTA FIJA		414	17,10		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		414	17,10		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.394	98,81		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 2,36% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.