

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.gvcgaesco.es>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferrán 3-5, 08034 Barcelona tel.93 3662727

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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 FONDO

Fecha de registro: 22/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y de renta fija. La exposición a la renta variable oscilará entre 0 y un máximo del 75%, en valores emitidos por empresas de elevada capitalización de países miembros de la OCDE, preferentemente de emisores de la Zona Euro y de Estados Unidos. La exposición a la renta fija, pública o privada, será en activos que tenga una calificación crediticia media (entre rating BBB-y BBB+) hasta un 25%, y el resto será de calidad crediticia alta (rating A- o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 años. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, cuya política sea congruente con la del Fondo, pertenecientes o no al Grupo de la gestora. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 EUR (Price) Index y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE para la renta variable y el EuroMTS Eurozone Governments Bond Index 1-3 years para la renta fija.

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 Fondo 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	0,25	0,00	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,30

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 Participaciones	1.798.341,17	1.764.291,77
Nº de Partícipes	311	299
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.359	9,0967
2017	16.187	9,1745
2016	15.037	8,6647
2015	5.058	8,5839

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,85	-0,85	-0,21	1,62	1,04	5,88	0,94	8,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	08-02-2018	-2,11	08-02-2018	-2,58	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,14	12-02-2018	1,14	12-02-2018	1,94	23-10-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,33	9,33	5,48	4,99	5,30	5,11	8,49	10,45	
Ibex-35	14,71	14,71	14,13	11,80	13,40	12,85	25,83	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,32	0,44	0,28	
Benchmark Compositum	6,95	6,95	3,85	4,72	3,93	4,17	5,45	5,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,67	7,67	8,35	7,49	8,30	8,35	10,48	10,60	

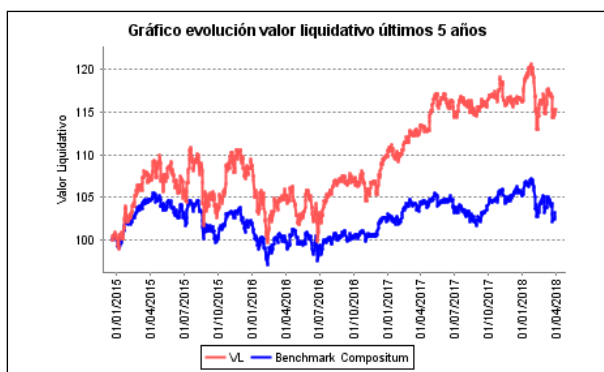
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

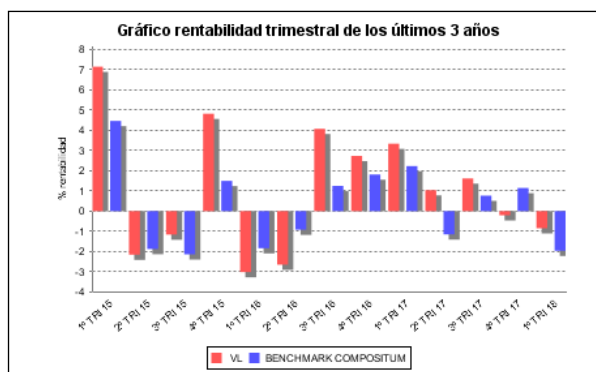
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,27	1,30	0,67	0,70	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	120.790	16.951	0,02
Renta Fija Internacional	16.281	310	-0,87
Renta Fija Mixta Euro	61.812	1.288	-0,87
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.549	414	-1,83
Renta Variable Mixta Internacional	58.106	1.070	-0,99
Renta Variable Euro	75.027	3.141	-3,57
Renta Variable Internacional	209.192	9.042	-3,80
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	175.722	4.462	-2,73
Global	77.757	1.056	-2,61
Total fondos	819.235	37.734	-2,33

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	14.583	89,14	15.256	94,25
* Cartera interior	894	5,46	739	4,57
* Cartera exterior	13.647	83,42	14.493	89,53
* Intereses de la cartera de inversión	41	0,25	24	0,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.586	9,69	915	5,65
(+/-) RESTO	190	1,16	15	0,09
TOTAL PATRIMONIO	16.359	100,00 %	16.187	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)	16.187	16.476	16.187	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,88	-1,59	1,88	-220,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,81	-0,24	-0,81	300,55
(+) Rendimientos de gestión	-0,41	0,18	-0,41	-317,52
+ Intereses	0,19	0,16	0,19	16,82
+ Dividendos	0,36	0,19	0,36	88,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,69	-0,60	-0,69	17,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,87	-0,43	-0,87	105,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	0,90	0,63	-29,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,04	-0,03	-4,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,43	-0,40	-1,51
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-0,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-37,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,97
+ 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	0,01	0,00	-99,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.359	16.187	16.359	

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

3. Inversiones financieras

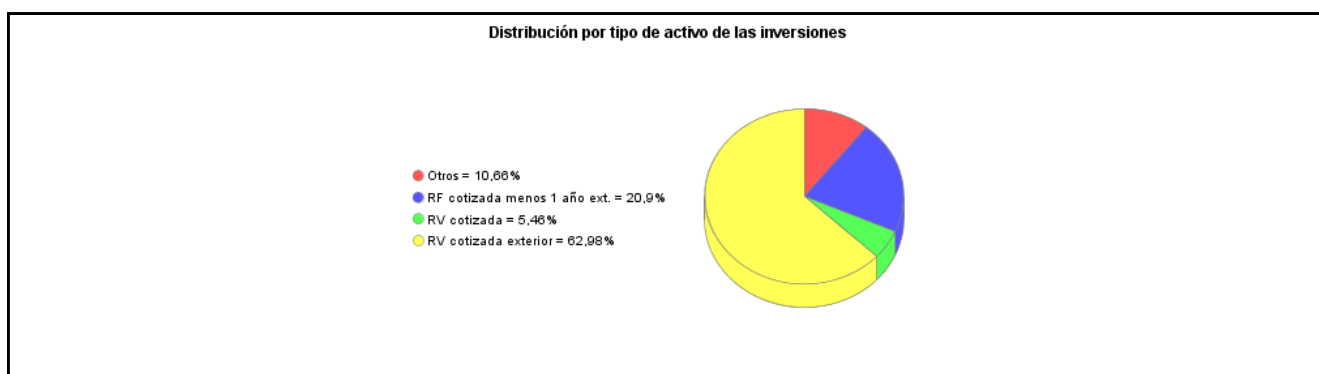
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	893	5,46	737	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE	893	5,46	737	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	893	5,46	737	4,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.419	20,90	4.147	25,61
TOTAL RENTA FIJA	3.419	20,90	4.147	25,61
TOTAL RV COTIZADA	10.300	62,98	10.233	63,21
TOTAL RENTA VARIABLE	10.300	62,98	10.233	63,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.720	83,88	14.380	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.613	89,34	15.118	93,37

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
USD	FUTURO EUR/USD 125000	7.613	Cobertura
NOK	FUTURO EUR/NOK 125000	749	Cobertura
CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	1.490	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9852	
TOTAL OBLIGACIONES		9852	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 21,18% de las participaciones de COMPOSITUM FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora, y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido, en relación al patrimonio medio, al 0,022%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La mayoría de índices cierran en negativo en el primer trimestre (S&P500 -1,2% | Stoxx600 -4,7% | Ibex35 -4,2%). Enero arrancó en positivo por la reforma fiscal de Trump y la mejora del crecimiento económico. El FMI revisó al alza la previsión del crecimiento mundial al 3,9% para 2018 y 2019 y los índices de actividad publicados durante el mes se situaron en el mejor nivel desde el 2006 en la Eurozona y desde 2010 en EEUU. En febrero los mercados se dieron la vuelta ante el repunte de los tipos de deuda. Los buenos datos del mercado de trabajo en EEUU (aumento contrataciones y salarios) hicieron aumentar las expectativas de inflación y los tipos de deuda reaccionaron al alza, empujados por las perspectivas de endurecimiento de las políticas monetarias de los Bancos Centrales, en especial la Fed americana. La volatilidad repuntó fuertemente. También se activó el riesgo geopolítico por las elecciones en Italia y las dificultades de Alemania para sacar adelante la gran coalición). En marzo los mercados siguieron corrigiendo agravados por la guerra comercial iniciada por Trump con la imposición de aranceles a las importaciones de acero y aluminio y por la corrección de las tecnológicas (Nasdaq -4% y Fang -7%). ROBUST ha corregido un 0,8% en el trimestre superando al benchmark que ha retrocedido un 1,1%. Nos ha beneficiado la selección de empresas pues hemos superado el rendimiento de nuestro índice

de referencia tanto en Europa como en EEUU a pesar de las correcciones y de tener más exposición a Renta Variable (69% vs 50% el benchmark). Nos ha impulsado especialmente VOSSLOH, que aunque en su informe anual no añadió cambios a sus perspectivas (2018 flojo, repunte de actividad en 2019) la acción está rebotando desde mínimos. También CAF que está presentado resultados positivos y la acción arrancó en diciembre después de un 2017 flojo. Por el contrario nos ha lastrado BENETEAU (las guías que dio en febrero no sentaron bien al mercado) y las tecnológicas americanas (el fallo de seguridad de Facebook ha abierto el debate regulatorio sobre el sector + impacto potencial aranceles Trump). En febrero incrementamos nuestra posición en BENETEAU aprovechando una corrección del valor. El crecimiento sigue siendo atractivo y están lanzando muchos modelos nuevos afianzando su posición de líder del mercado. Y dejamos que venciese el bono de Cisco para tener liquidez adicional. Y en marzo nos venció el bono de Nissan y compramos un bono de Cisco de vencimiento marzo 2019. Genera un interés del 2,1% flotante y tiene un rating crediticio de AA-. Es el primer flotante que cogemos para protegernos en caso de repunte de la inflación, aunque pensamos que la probabilidad que éste vaya a ser marcado es baja. Así tenemos 13 empresas como inversiones CLARAS (> 4% del patrimonio) y 2 EN ESPERA. En VOSSLOH estamos pendientes del repunte de la actividad en Europa este año y en EEUU y China el año que viene. Nos sigue pareciendo una buena apuesta para aprovecharnos del crecimiento del sector y de la posición de la empresa como consolidadora. En BMW seguimos revisando la situación del sector. Tenemos las incertidumbres de la electrificación, la autoconducción, el coche como servicio y la regulación sobre las emisiones. BMW está atacando todos estos frentes y su éxito dependerá de la velocidad en la que las incertidumbres se materialicen. Respecto al sector tecnológico vamos a ir reduciendo su peso aprovechando los repuntes que haga el sector. Pensamos sin embargo que hay margen para ejecutar este cambio pues el ciclo económico sigue expandiéndose. La corrección del sector este mes pensamos que es ruido (Facebook, aranceles, amenaza de Trump a Amazon,?) y que con la publicación de los resultados trimestrales las acciones repuntarán. Las coberturas de divisas las hemos ido renovando conforme vencían, seguimos con las divisas 100% cubiertas a excepción de la Corona Danesa que está pegada al euro. Mantenemos por tanto nuestra exposición a bolsa cerca de máximos (70%) y en caso de tener oportunidad ampliaremos al 75%. El crecimiento económico sigue expandiéndose en EEUU, Europa y emergentes y pensamos que puede soportar impactos como el de los aranceles de EEUU. La otra incertidumbre significativa este año es la de tipos, aunque los Bancos Centrales han vuelto a dejar claro que el tensionamiento de su política monetaria será progresiva: EEUU hará entre 3 y 4 subidas de tipos y Europa puede anunciar el fin del QE entre septiembre y diciembre. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del -0,85% y la volatilidad ha sido del 9,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,07%, y una volatilidad del 6,95%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 1,07%. Para la comparativa de la rentabilidad neta obtenida por la IIC con el rendimiento obtenido por el resto de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora, agrupados en función de su vocación gestora, consultar el cuadro del apartado 2.2.B). Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de cobertura, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre tipo cambio EUR/NOK, futuros sobre tipo cambio EUR/CHF que han proporcionado un resultado global positivo de + 102.899,10 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 59,68% del patrimonio del fondo. Todas las operaciones en derivados se han realizado en los mercados organizados de: CME, NYBOT. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 59,46%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,16 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,41%. GVC Gaesco Gestión analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,99 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0121071007 - ACCIONES COMM CENTER SA	EUR	7	0,04	7	0,04
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	855	5,23	696	4,30
ES0147791018 - ACCIONES IMAGINARIUM	EUR	4	0,02	4	0,02
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	27	0,17	31	0,19
TOTAL RV COTIZADA		893	5,46	737	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE		893	5,46	737	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		893	5,46	737	4,55
US021441AE07 - R. ALTERA CORP 2,500 2018-11-15	USD	691	4,22	712	4,40
US031162AX83 - R. AMGEN 6,150 2018-06-01	USD	695	4,25	721	4,45
US17275RAQ56 - R. CISCO 1,987 2019-03-01	USD	734	4,48	0	0,00
US17275RBA95 - R. CISCO 1,40 2018-02-28	USD	0	0,00	666	4,12
US25468PDD50 - R. WALT DISNEY 1,500 2018-09-17	USD	609	3,72	624	3,85
US68389XAC92 - R. ORACLE CORP 5,750 2018-04-15	USD	691	4,23	716	4,42
USU65478AH91 - R. NISSAN M. IB. 1,80 2018-03-15	USD	0	0,00	708	4,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.419	20,90	4.147	25,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.419	20,90	4.147	25,61
TOTAL RENTA FIJA		3.419	20,90	4.147	25,61
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	701	4,29	752	4,65
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	689	4,21	779	4,81
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	524	3,21	517	3,19
DE0007667107 - ACCIONES VOSSLOH AG	EUR	652	3,99	750	4,63
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	744	4,55	743	4,59
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR	761	4,65	491	3,03
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	846	5,17	827	5,11
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	720	4,40	677	4,18
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	769	4,70	778	4,81
NO0010063308 - ACCIONES TELENO ASA RES	NOK	732	4,48	715	4,42
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	792	4,84	825	5,10
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	749	4,58	774	4,78
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	731	4,47	749	4,63
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	890	5,44	855	5,28
TOTAL RV COTIZADA		10.300	62,98	10.233	63,21
TOTAL RENTA VARIABLE		10.300	62,98	10.233	63,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.720	83,88	14.380	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.613	89,34	15.118	93,37
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0171957014 - ACCIONES BODACLICK	EUR	0	0,00	0	0,00

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.