

GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4667

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BB+

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: 08/11/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en empresas de tamaño mediano y/o grande de la Unión Europea y de EEUU que tengan una capitalización bursátil mínima igual o superior a 1.000 millones de euros (o equivalente en dólares USA) y que distribuyan dividendos regularmente que sean superiores al Euribor + 1%. La exposición a la renta variable será más del 75% sin limitación sectorial. La exposición a la renta fija incluido mercado monetario, será como máximo del 25%, en activos sin calidad crediticia definida, admitidos a cotización en mercados de países de la Unión Europea y de EEUU tanto en Deuda pública nacional /internacional, como en renta fija emitida por empresas privadas y en emisiones que satisfagan rendimientos con una TIR mínima de Euribor + 1%. No habrá límite de duración media de la cartera de renta fija. El fondo no invertirá en mercados ni países emergentes. El Fondo podrá invertir en activos denominados en moneda distinta del euro, siendo la exposición al riesgo divisa más la inversión en valores de renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro, superior al 30%. El Fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, y en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados.

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	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,17	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	10.975,71	11.904,50	96	99	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	64.601,83	64.601,83	2	2	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	1.078	1.105	5.260	5.378
CLASE I	EUR	6.368	6.009		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	98,2107	92,8355	101,1471	100,8971
CLASE I	EUR	98,5722	93,0114		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,79	5,79	-0,08						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	21-03-2017	-0,79	21-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	01-03-2017	1,28	01-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,46	6,46	1,14						
Ibex-35	11,40	11,40	14,26						
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,69						
33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600	8,04	8,04	10,16						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,41	14,41	15,57						

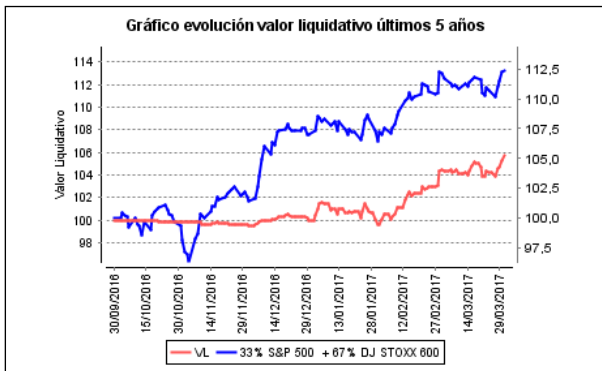
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

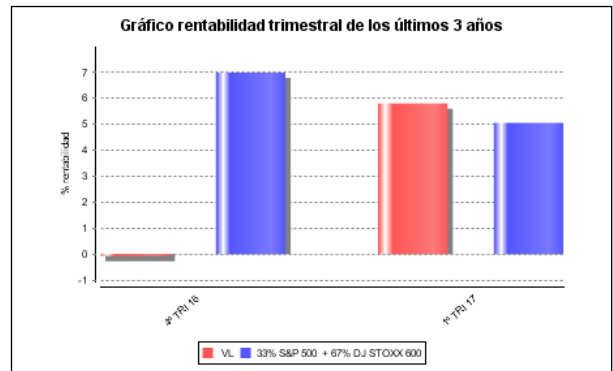
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,24	0,08		0,40			

(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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,98	5,98							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	21-03-2017	-0,79	21-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	01-03-2017	1,28	01-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,46	6,46	1,14						
Ibex-35	11,40	11,40	14,26						
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,69						
33% S	8,04	8,04	10,16						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,41	14,41	15,57						

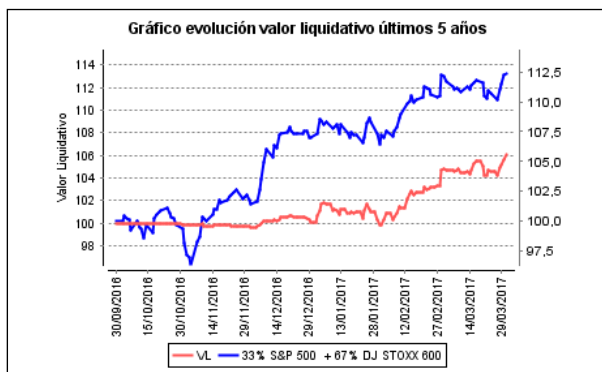
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

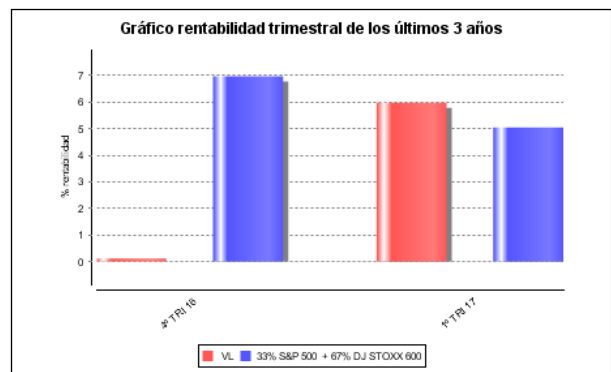
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,29	0,00		1,11			

(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	119.270	17.001	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	48.539	1.344	0,73
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	22.879	379	5,52
Renta Variable Mixta Internacional	49.629	845	3,65
Renta Variable Euro	57.753	2.833	9,12
Renta Variable Internacional	176.454	8.191	5,98
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	161.944	4.171	3,78
Global	63.702	1.021	5,63
Total fondos	700.169	35.785	4,14

*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	6.856	92,08	10.022	140,88
* Cartera interior	2.849	38,26	6.152	86,48
* Cartera exterior	4.007	53,81	3.870	54,40
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	583	7,83	643	9,04
(+/-) RESTO	7	0,09	-3.551	-49,92
TOTAL PATRIMONIO	7.446	100,00 %	7.114	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)	7.114	1.249	7.114	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,21	96,47	-1,21	-101,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,81	0,12	5,81	5.343,77
(+) Rendimientos de gestión	6,05	0,41	6,05	1.678,57
+ Intereses	0,00	-0,07	0,00	-96,26
+ Dividendos	0,48	0,09	0,48	531,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,05	-0,01	-131,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,39	0,23	5,39	2.703,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,04	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,19	0,07	0,19	220,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,29	-0,24	9,16
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	14,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	17,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	157,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	0,00	-83,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.446	7.114	7.446	

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

3. Inversiones financieras

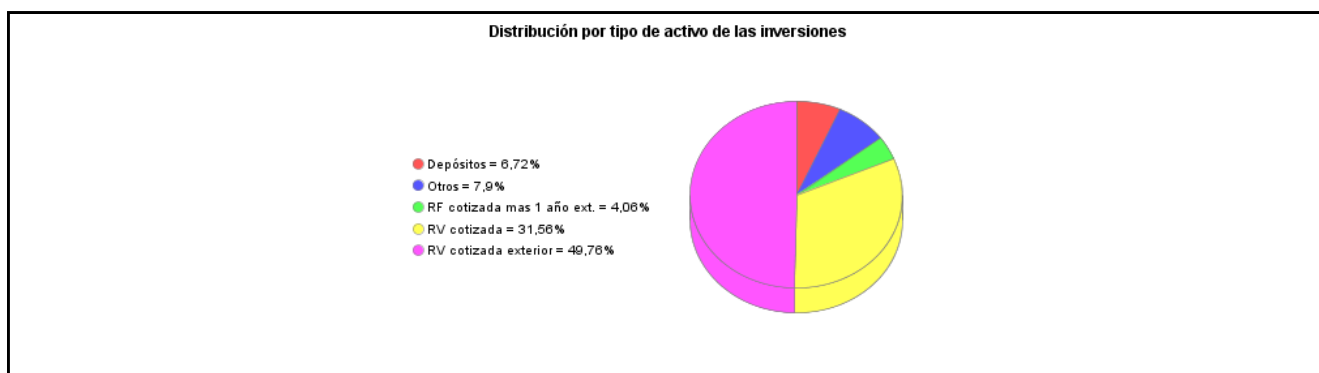
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	4.056	57,02
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	4.056	57,02
TOTAL RV COTIZADA	2.349	31,56	2.095	29,48
TOTAL RENTA VARIABLE	2.349	31,56	2.095	29,48
TOTAL DEPÓSITOS	500	6,72	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.849	38,28	6.152	86,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	302	4,06	303	4,26
TOTAL RENTA FIJA	302	4,06	303	4,26
TOTAL RV COTIZADA	3.705	49,76	3.567	50,13
TOTAL RENTA VARIABLE	3.705	49,76	3.567	50,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.007	53,82	3.870	54,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.856	92,10	10.022	140,89

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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
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

Con fecha 2 de Enero debido a un retraso en la desinversión de la repo se ha generado durante un día un descubierto en la cuenta corriente mantenida en la entidad depositaria superior al 5% del patrimonio de la IIC.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes 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 2 partícipes poseen respectivamente el 42,76% y el 42,76% de las participaciones de GVC GAESCO 1K + Renta Variable, FI. El importe efectivo en operaciones repo con otra entidad del grupo ha sido de 13,26 millones de euros, que supone un 2,03% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Bursátilmente el primer trimestre del año ha sido una continuación del anterior trimestre que cerramos el año. Los selectivos han continuado con su ascenso, especialmente dos áreas geográficas (Europa y los mercados emergentes). Varios son los factores que explican este comportamiento alcista, en primer lugar encontramos los buenos datos macro, dando soporte al crecimiento. En segundo lugar estos buenos datos macro han derivado en un incremento de la inflación provocando en el sector bancario fuertes subidas. Y en tercer lugar encontramos las promesas electorales de Trump de rebajas fiscales y el inicio de una política fiscal expansiva. Todo esto combinado significa, mayores expectativas inflacionarias seguidas de mayores expectativas de subidas de tipos de interés. Con lo que las mayores expectativas se reflejan en mayores incrementos de consumo, sirviendo de sustento para un aumento en los resultados empresariales. Tal y como ha sucedido este trimestre. Así el ciclo de retroalimentación económico está en marcha. Sin embargo, nuestra visión ha de ser cauta y la prudencia debe ser máxima. Estos dos axiomas se han trasladado a la gestión del vehículo de inversión. Tácticamente hemos aprovechado las diferentes puntas de volatilidad para extraer rendimiento, pero estratégicamente nuestra visión se mantiene inalterable. Concluyendo, tal y como esperábamos hemos visto un primer inicio de año fuerte a nivel bursátil. Nuestras perspectivas son que a medida que vaya avanzando el año la volatilidad irá en aumento, bien por tensiones geopolíticas, o bien por un no cumplimiento de todas aquellas promesas efectuadas. En

cuanto a la cartera no hemos realizado movimientos manteniendo los porcentajes por área geográfica. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 6,18% y la volatilidad ha sido del 6,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,04%, y una volatilidad del 8,04%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 4,67%. 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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 4,44 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. 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 0,13 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j la IIC no posee ninguno. El impacto total de los gastos soportados en la clase minorista en el periodo por la IIC ha sido del 0,41%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01707147 - REPOS GVC GAESCO BEKA -0,37 2017-01-12	EUR	0	0,00	4.056	57,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	4.056	57,02
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	4.056	57,02
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTI	EUR	157	2,11	155	2,18
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	77	1,04	68	0,96
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	118	1,59	104	1,46
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	121	1,62	106	1,50
ES0113211835 - ACCIONES BBV	EUR	291	3,91	257	3,61
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA	EUR	133	1,79	121	1,71
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	190	2,55	163	2,30
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	122	1,64	121	1,70
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	180	2,42	179	2,52
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	145	1,94	134	1,89
ES0177542018 - ACCIONES INTERNACIONAL C	EUR	186	2,50	154	2,16
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	629	8,45	529	7,44
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	4	0,05
TOTAL RV COTIZADA		2.349	31,56	2.095	29,48
TOTAL RENTA VARIABLE		2.349	31,56	2.095	29,48
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 0.05 2018-03-06	EUR	500	6,72	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		500	6,72	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.849	38,28	6.152	86,50
XS1518543894 - R. ACCIONA 2018-11-21	EUR	302	4,06	303	4,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		302	4,06	303	4,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		302	4,06	303	4,26
TOTAL RENTA FIJA		302	4,06	303	4,26
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	206	2,76	184	2,58
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER	EUR	138	1,86	141	1,99
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	152	2,04	123	1,72
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	126	1,69	115	1,61
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	221	2,97	229	3,22
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	128	1,71	120	1,69
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	88	1,18	81	1,14
FR0010208488 - ACCIONES GAZ DE FRANCE (EUR	127	1,71	116	1,63
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROP	EUR	175	2,35	150	2,11
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING	EUR	82	1,10	79	1,11
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE	EUR	62	0,84	63	0,89
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	120	1,61	107	1,50
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	161	2,17	133	1,87
US0258161092 - ACCIONES AMER. EXPRESS	USD	74	1,00	70	0,99
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA COMPA	USD	119	1,60	118	1,66
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENT	USD	58	0,78	61	0,86
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	202	2,72	202	2,84
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	164	2,20	173	2,43
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	199	2,67	199	2,79
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	101	1,36	103	1,45
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	163	2,19	158	2,22
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	100	1,35	93	1,30
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	83	1,12	102	1,43
US5770811025 - ACCIONES MATTEL	USD	72	0,97	79	1,10
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	192	2,58	185	2,60
US8998961044 - ACCIONES TUPPERWARE BRAN	USD	118	1,58	100	1,41
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM	USD	137	1,84	152	2,14
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES	USD	135	1,81	131	1,85
TOTAL RV COTIZADA		3.705	49,76	3.567	50,13
TOTAL RENTA VARIABLE		3.705	49,76	3.567	50,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.007	53,82	3.870	54,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.856	92,10	10.022	140,89

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.