

## GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4667

Informe Semestral del Primer Semestre 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](mailto: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](mailto: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		0,00	
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.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	8.375,82	11.904,50	86	99	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	64.601,83	64.601,83	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	807	1.105	5.260	5.378
CLASE I	EUR	6.260	6.009		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	96,3531	92,8355	101,1471	100,8971
CLASE I	EUR	96,8984	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		0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	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	3,79	-1,89	5,79	-0,08					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	17-05-2017	-1,22	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,50	24-04-2017	1,50	24-04-2017		

(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	7,02	7,48	6,46	1,14					
Ibex-35	12,56	13,40	11,40	14,26					
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,14	0,69					
33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600	7,84	7,61	8,04	10,16					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,92	9,92	14,41	15,57					

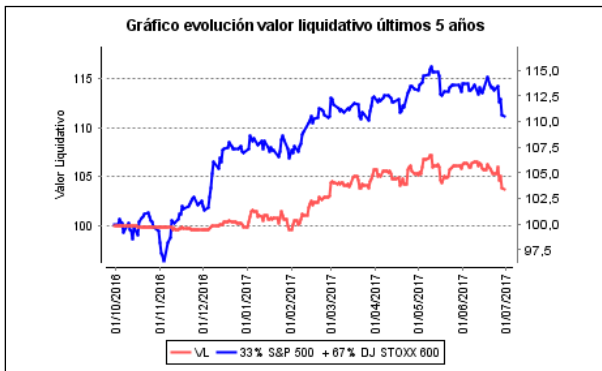
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

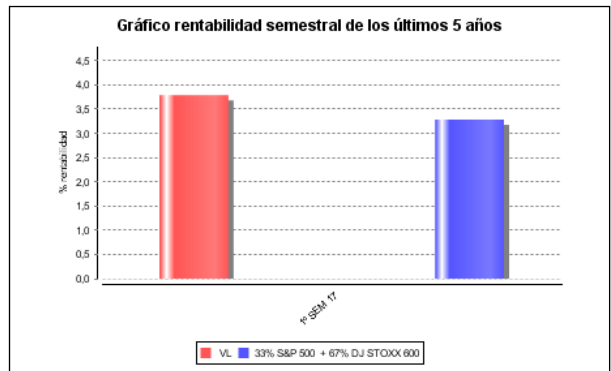
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,24	0,08	0,40			

(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 semestral de los últimos 5 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	4,18	-1,70	5,98						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	17-05-2017	-1,22	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,50	24-04-2017	1,50	24-04-2017		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,00	7,45	6,46						
Ibex-35	12,56	13,40	11,40						
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,14						
33% S	7,84	7,61	8,04	10,16					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,12	7,12	14,41						

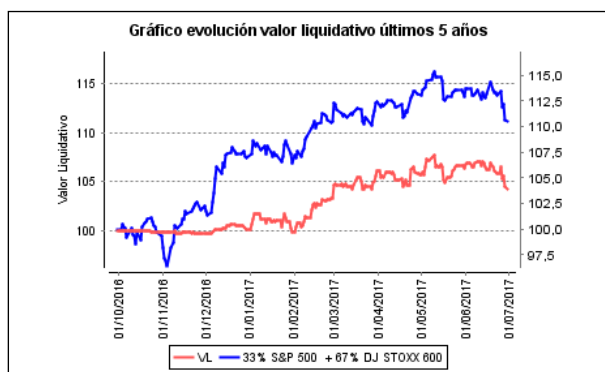
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

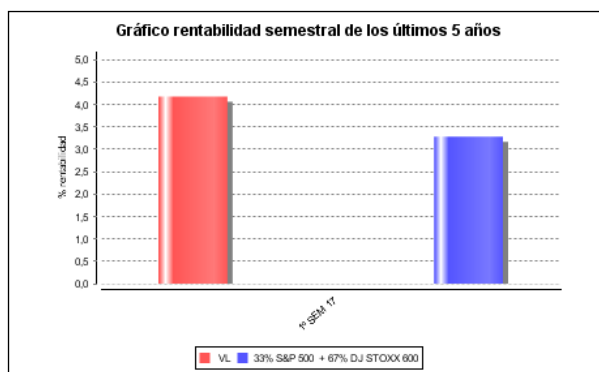
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,24	0,23	0,29	0,00	1,11			

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	127.221	16.982	0,00
Renta Fija Internacional	50	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	49.971	1.354	0,68
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	23.555	385	7,02
Renta Variable Mixta Internacional	52.430	888	4,19
Renta Variable Euro	60.125	2.869	14,45
Renta Variable Internacional	180.582	8.263	6,96
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	165.747	4.217	3,27
Global	66.497	1.023	7,97
<b>Total fondos</b>	<b>726.179</b>	<b>35.981</b>	<b>4,98</b>

\*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	6.670	94,38	10.022	140,88
* Cartera interior	2.802	39,65	6.152	86,48
* Cartera exterior	3.868	54,73	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)	361	5,11	643	9,04
(+/-) RESTO	36	0,51	-3.551	-49,92
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.067</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.114</b>	<b>100,00 %</b>

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	1.853	7.114	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,69	51,66	-4,69	-106,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,03	0,04	4,03	6.309,95
(+) Rendimientos de gestión	4,56	0,24	4,56	1.247,65
+ Intereses	0,01	-0,04	0,01	-121,63
+ Dividendos	1,63	0,05	1,63	2.080,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,03	-0,03	-169,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,82	0,14	2,82	1.377,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,13	0,04	0,13	131,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,20	-0,53	90,24
- Comisión de gestión	-0,43	-0,14	-0,43	120,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,02	-0,05	91,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	21,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-64,16
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	48,49
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.067</b>	<b>7.114</b>	<b>7.067</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

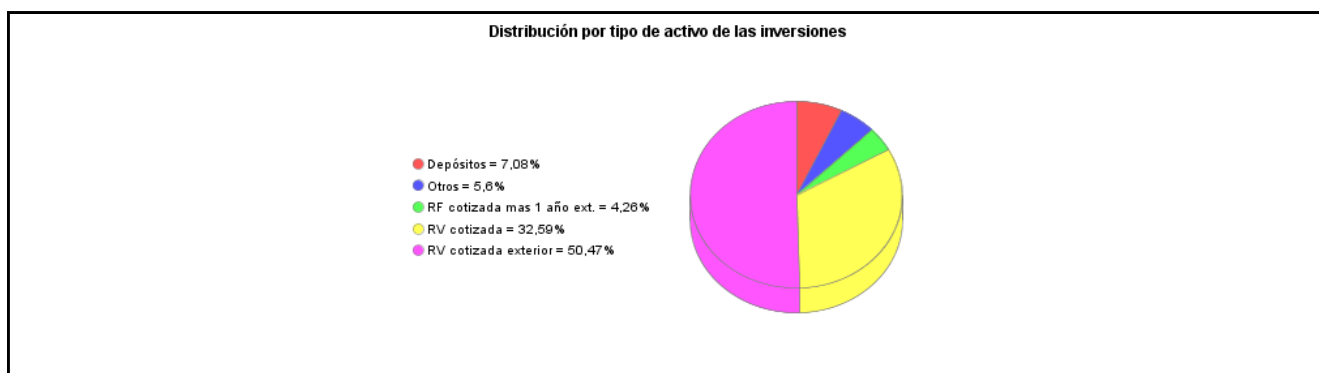
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.302	32,59	2.095	29,48
TOTAL RENTA VARIABLE	2.302	32,59	2.095	29,48
TOTAL DEPÓSITOS	500	7,08	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.802	39,67	6.152	86,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	301	4,26	303	4,26
TOTAL RENTA FIJA	301	4,26	303	4,26
TOTAL RV COTIZADA	3.567	50,47	3.567	50,13
TOTAL RENTA VARIABLE	3.567	50,47	3.567	50,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.868	54,73	3.870	54,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.670	94,40	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 ASFINCO, S.A. posee el 44,3% 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.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año se ha saldado con fuertes subidas en los principales mercados bursátiles, las razones son varias: En primer lugar destacaríamos la mejora económica sincronizada en todo el mundo, posibilitando una palanca de confianza tanto empresarial como del consumidor. En segundo lugar, los resultados empresariales del primer trimestre resultaron ser los mejores en varios trimestres. En consecuencia de lo anteriormente mencionado. Por último, las promesas en materia fiscal expansiva en diversas áreas geográficas punteras del mundo como Europa y EEUU llenaron de optimismo empresarial a los inversores. Lanzándose a la compra de renta variable en general. Toda esta conjunción de factores determinaron como resultado las subidas generalizadas posibilitando la ruptura de máximos que vimos en el 2015. Por lo que respecta a la renta fija, la atonía debida a lucha de entre bancos centrales se mantuvo durante esta parte del año. Nuestra visión no cambia y preferimos activos de corto plazo ante las posibles subidas de tipos de interés que se puedan ir implementando a lo largo de este año en EEUU y en Europa en 2018. Al igual que en renta variable hemos ido aprovechando las oportunidades que se nos han ofrecido estos meses. Nuestra perspectiva de cara la segunda parte del año no cambia, manteniéndonos en los mismos niveles de exposición a renta variable que durante los primeros meses de este año. Los motivos son obvios, valoraciones empresariales poco atractivas juntamente con un deterioro de los beneficios empresariales además de una cierta ralentización económica global observada por una caída en el comercio global. Un aspecto interesante han sido las divisas, el tipo de cambio euro-dólar ha roto por primera vez en varios

trimestres el nivel de 1.15 dólares por cada euro. Y eso debido a la divergencia de políticas monetarias en EEUU y Europa. Creemos que esta ruptura será momentánea, volviendo a corto plazo a los niveles que nos tenía acostumbrados. La rentabilidad neta de la IIC en el semestre ha sido del 3,79% y la volatilidad ha sido del 7.02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,21%, y una volatilidad del 7.84%. El Patrimonio de la IIC en el semestre ha registrado una variación negativa del -0,66%. 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 semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 3,96 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 el período por la IIC ha sido del 0,83%.

## 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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	4.056	57,02
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	4.056	57,02
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTI	EUR	166	2,35	155	2,18
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	90	1,28	68	0,96
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	102	1,45	104	1,46
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	130	1,84	106	1,50
ES0113211835 - ACCIONES BBV	EUR	296	4,19	257	3,61
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA	EUR	0	0,00	121	1,71
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	132	1,87	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	191	2,70	163	2,30
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	123	1,74	121	1,70
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	183	2,59	179	2,52
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	134	1,90	134	1,89
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	208	2,95	154	2,16
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	542	7,67	529	7,44
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	4	0,05
ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL	EUR	4	0,06	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.302	32,59	2.095	29,48
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.302	32,59	2.095	29,48
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A.  0.05 2018-03-06	EUR	500	7,08	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		500	7,08	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.802	39,67	6.152	86,50
XS1518543894 - R. ACCIONA 2018-11-21	EUR	301	4,26	303	4,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		301	4,26	303	4,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		301	4,26	303	4,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		301	4,26	303	4,26
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	189	2,67	184	2,58
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER	EUR	127	1,79	141	1,99
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	199	2,82	123	1,72
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	134	1,89	115	1,61
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	222	3,13	229	3,22
FR0000120644 - ACCIONES  DANONE	EUR	132	1,86	120	1,69
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	92	1,31	81	1,14
FR0010208488 - ACCIONES GAZ DE FRANCE (	EUR	126	1,79	116	1,63
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROP	EUR	178	2,52	150	2,11
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING	EUR	88	1,24	79	1,11
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE	EUR	60	0,85	63	0,89
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	128	1,81	107	1,50
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	143	2,02	133	1,87
US0258161092 - ACCIONES AMER. EXPRESS	USD	74	1,04	70	0,99
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA COMPA	USD	118	1,67	118	1,66
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENT	USD	58	0,82	61	0,86
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	190	2,68	202	2,84
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	147	2,08	173	2,43
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	184	2,60	199	2,79
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	89	1,25	103	1,45
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	135	1,91	158	2,22
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	90	1,28	93	1,30
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	61	0,86	102	1,43
US5770811025 - ACCIONES MATTEL	USD	57	0,80	79	1,10
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	176	2,50	185	2,60
US8998961044 - ACCIONES TUPPERWARE BRAN	USD	123	1,74	100	1,41
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM	USD	117	1,66	152	2,14
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES	USD	133	1,88	131	1,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.567	50,47	3.567	50,13
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.567	50,47	3.567	50,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.868	54,73	3.870	54,39
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.670	94,40	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.