

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,29	0,65	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,03

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	1.764.291,77	1.798.536,59
Nº de Partícipes	299	295
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	16.187	9,1745
2016	15.037	8,6647
2015	5.058	8,5839
2014	4.631	7,9025

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	0,76	0,00	0,76	1,08	0,00	1,08	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,88	-0,21	1,62	1,04	3,34	0,94	8,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	09-11-2017	-1,44	09-11-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	18-12-2017	1,05	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	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,11	5,48	4,99	5,30	4,69	8,49	10,45		
Ibex-35	12,85	14,13	11,80	13,40	11,40	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,17	0,17	0,12	0,14	0,44	0,28		
Benchmark Compositum	4,17	3,85	4,72	3,93	4,20	5,45	5,79		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,35	8,35	7,49	8,30	9,14	10,48	10,60		

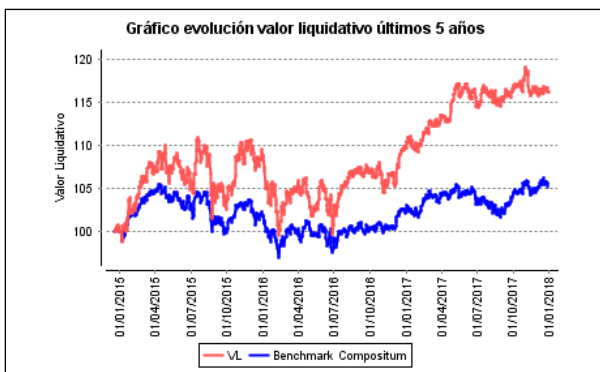
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

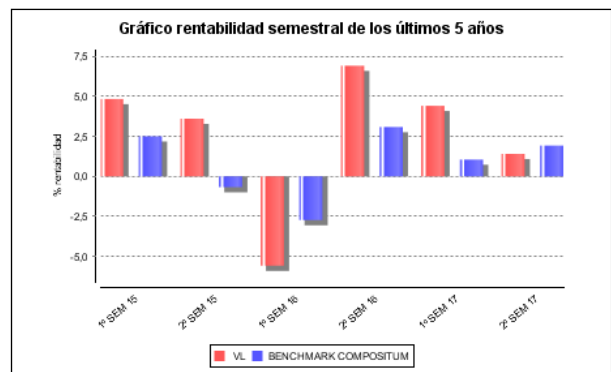
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,42	0,42	0,27	0,18	0,67	0,70	0,68	

(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	133.648	16.949	0,05
Renta Fija Internacional	7.535	129	0,74
Renta Fija Mixta Euro	49.998	1.313	0,73
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.378	397	1,83
Renta Variable Mixta Internacional	55.915	960	2,33
Renta Variable Euro	65.577	2.943	5,04
Renta Variable Internacional	191.275	8.528	4,66
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	170.341	4.324	1,63
Global	74.159	1.024	1,27
Total fondos	772.826	36.567	2,35

*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	15.256	94,25	14.341	88,14
* Cartera interior	739	4,57	1.685	10,36
* Cartera exterior	14.493	89,53	12.627	77,60
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,15	30	0,18

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)	915	5,65	1.736	10,67
(+/-) RESTO	15	0,09	194	1,19
TOTAL PATRIMONIO	16.187	100,00 %	16.271	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)	16.271	15.037	15.037	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,93	3,24	1,30	-159,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,41	4,35	5,76	-67,54
(+) Rendimientos de gestión	2,26	4,85	7,10	-53,41
+ Intereses	0,29	0,32	0,60	-10,39
+ Dividendos	0,31	0,84	1,16	-62,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,42	-2,25	-3,67	-36,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,73	2,87	3,60	-74,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,47	3,36	5,83	-26,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,12	-0,29	-0,42	-58,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,50	-1,35	73,59
- Comisión de gestión	-0,76	-0,33	-1,08	130,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,08	-39,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	-0,03	-86,39
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-57,23
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.187	16.271	16.187	

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

3. Inversiones financieras

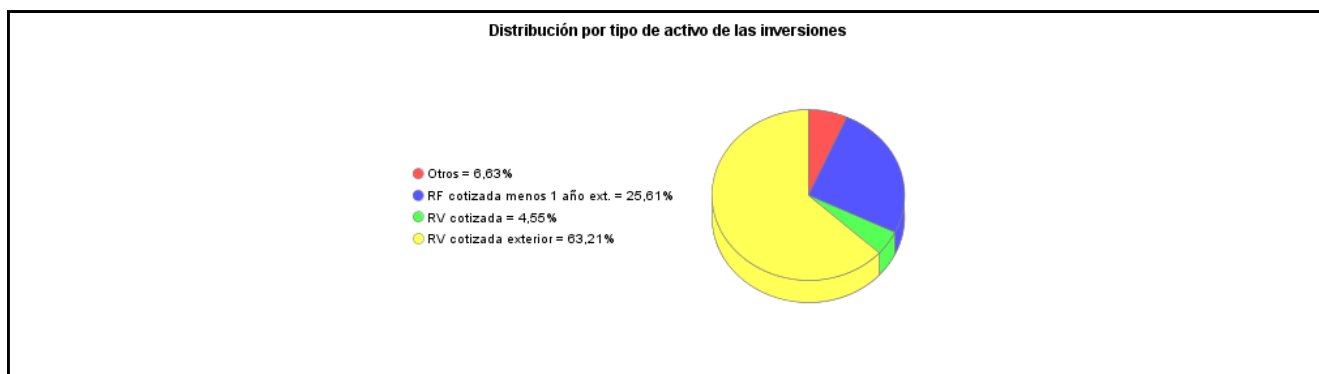
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.148	7,06
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.148	7,06
TOTAL RV COTIZADA	737	4,55	536	3,30
TOTAL RENTA VARIABLE	737	4,55	536	3,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	737	4,55	1.685	10,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.147	25,61	3.338	20,51
TOTAL RENTA FIJA	4.147	25,61	3.338	20,51
TOTAL RV COTIZADA	10.233	63,21	9.146	56,19
TOTAL RENTA VARIABLE	10.233	63,21	9.146	56,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.380	88,82	12.483	76,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.118	93,37	14.168	87,06

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	
EUR	FUTURO EUR/USD 125000	7.441	Inversión
EURNOK	FUTURO EUR/NOK 125000	748	Inversión
EURCHF	FUTURO EUR/CHF 125000	1.496	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9685	
TOTAL OBLIGACIONES		9685	

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

	SI	NO
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

No aplicable

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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 28,788 millones de euros en concepto de compra, el 0,96% del patrimonio medio, y por importe de 28,787 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,96% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 22,28% de las participaciones de ROBUST RENTA VARIABLE 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 0,046%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre ha estado marcado por la recuperación económica global, el anuncio del BCE de reducir el QE en 2018 y la reforma fiscal de Trump. Todos los índices han cerrado en positivo salvo Rusia que ha quedado lastrada por los productores de petróleo y el temor a nuevas sanciones internacionales. EEUU ha crecido más que Europa en parte por las distintas fases del ciclo económico de las dos regiones, la economía estadounidense se acerca al pleno empleo (paro del 4,1%), la reforma fiscal de Trump y el repunte del EUR. Por sectores la evolución ha sido similar en EEUU y Europa, impulsadas ambas regiones especialmente por tecnología, materias primas, el sector financiero. Las bolsas emergentes han crecido también por las buenas perspectivas económicas y la entrada de capitales. Los mercados de renta fija han seguido relativamente estables a lo largo del semestre Destaca el repunte de las rentabilidades de los bonos a corto plazo

(1 y 3 años) en EEUU y del bono a 10 años chino. El EUR se ha apreciado frente al USD llegando a superar los 1,20 dólares ante el endurecimiento de la política monetaria por parte del BCE. La mayoría de divisas emergentes también han recuperado frente al dólar. El petróleo ha seguido repuntando tanto por factores de oferta (acuerdo OPEP y referéndum Kurdistan) como por el crecimiento de la demanda. La volatilidad se ha mantenido baja con algún repunte por la escalada de tensión geo-política entre EEUU y Corea del Norte. ROBUST ha registrado un crecimiento del 1,40% en el semestre por detrás del Benchmark (3,52%). Respecto al índice de referencia nuestras empresas americanas lo han hecho mejor, mientras que las europeas han estado en línea. Lo que nos ha hecho quedar atrás ha sido nuestra menor exposición a la bolsa americana (30% de la renta variable vs un 50% en benchmark). La exposición a renta variable media del periodo ha sido del 65% (68% al cierre) y la volatilidad del 5,9%. En el semestre nos han impulsado las tecnológicas americanas (APPLE, GOOGLE y MICROSOFT) y nos ha lastrado la apuesta por el sector ferroviario (VOSSLOH y CAF) y la corrección que tuvieron a final de año VESTAS y RYANAIR. El movimiento del USD no nos ha afectado pues mantenemos la divisa cubierta. En diciembre hemos incrementado posiciones en RYANAIR y en noviembre lo hicimos en CAF e IBM por lo que ahora tenemos 13 empresas en posición de inversión CLARA (> 4% del patrimonio). Tan solo nos quedan EN ESPERA BMW (esperamos a tener más visibilidad sobre electrificación y conducción autónoma) y BENETEAU (esperamos a tener un mejor precio de entrada). Empezamos el año manteniendo nuestra estrategia de empresas. Cuando veamos oportunidades aprovecharemos para reducir peso en las empresas que ofrecen menor recorrido. Las empresas más VALUE y que dependen de una mejora de su dinámica (CAF, VOSSLOH, IBM, BMW) las cuestionamos de manera constante. Intentaremos ir igualando el peso de las empresas americanas al de las europeas, aunque a nivel de descuentos de flujos estas últimas ofrecen mayor potencial. En renta fija hemos ido renovando los bonos corporativos que nos han vencido, manteniendo vencimientos de menos de un año y ratings elevados. El rendimiento que hemos podido cerrar cada vez ha sido mayor (1,5% el último) y esperamos seguir con esta tendencia en 2018. Las coberturas de divisa las hemos ido renovando conforme vencían quedando una exposición neta del 5% a la corona danesa que está fijada al euro. Hemos cerrado el año cerca de nuestro objetivo de exposición del 70%. Pensamos que es un nivel adecuado teniendo en cuenta el crecimiento macroeconómico en EEUU, Europa y emergentes. Existen varios riesgos latentes aunque por ahora no afectarían a dicho crecimiento de forma significativa. El principal riesgo del que estamos pendiente son los tipos de interés, que van a seguir subiendo en EEUU y empezarán a hacerlo también en Europa. Debemos ver cómo afecta al consumo y a los mercados (descuento activos, High Yield, carry Yen). En política destaca el riesgo de las elecciones italianas en las que, a parte del partido de Renzi, podrían ganar Berlusconi o el movimiento 5 estrellas. La rentabilidad neta de la IIC en el semestre ha sido del 1,41% y la volatilidad ha sido del 5,24%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,68%, y una volatilidad del 4,29%. El Patrimonio de la IIC en el semestre ha registrado una variación negativa del -0,52%. 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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global positivo de + 401.749,32 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 60,33% 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 53,55%. La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 4,2 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 0,85 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerció el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje de las acciones que se tuvieran de las mismas; de sociedades españolas en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses; adicionalmente la Sociedad Gestora también ejerció el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de

medios telemáticos, se procedió a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se dio las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante el ejercicio 2017 fue a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas. Durante el año la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 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 0,84%. Durante el año 2017 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.263.048,44 euros, con un total de 44 beneficiarios, tres de los cuales han sido summer interships. De este importe, 2.127.532,65 (94,0%) corresponden a remuneración fija, y 135.515,79 (6,0%) euros corresponden a remuneración variable. En total 9 personas han recibido la remuneración variable. El 96% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable sino a la consecución general de los objetivos de gestión. Los seis altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija de 533.812,60 euros (el 28,6% del total), y una remuneración variable de 15.549,00 euros (el 11,4% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija de 1.038.396,73 euros, y una remuneración variable de 130.378,79 euros. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01804068 - REPOS EBN BANCO DE NEGOCIOS S.A. 0,36 2017-07-13	EUR	0	0,00	1.148	7,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.148	7,06
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.148	7,06
ES0121071007 - ACCIONES COMM CENTER SA	EUR	7	0,04	7	0,04
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	696	4,30	488	3,00
ES0147791018 - ACCIONES IMAGINARIUM	EUR	4	0,02	5	0,03
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	31	0,19	37	0,23
TOTAL RV COTIZADA		737	4,55	536	3,30
TOTAL RENTA VARIABLE		737	4,55	536	3,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		737	4,55	1.685	10,36
US021441AE07 - R. ALTERA CORP 2,50 2018-11-15	USD	712	4,40	0	0,00
US02364WAN56 - R. AMERICA MOVIL 5,62 2017-11-15	USD	0	0,00	666	4,09
US031162AX83 - R. AMGEN 6,15 2018-06-01	USD	721	4,45	0	0,00
US17275RBA95 - R. CISCO 1,40 2018-02-28	USD	666	4,12	701	4,31
US25468PCG90 - R. WALT DISNEY 6,00 2017-07-17	USD	0	0,00	658	4,04
US25468PDD50 - R. WALT DISNEY 1,50 2018-09-17	USD	624	3,85	0	0,00
US458140AL48 - R. INTEL 1,35 2017-12-15	USD	0	0,00	700	4,30
US68389XAC92 - R. ORACLE CORP 5,75 2018-04-15	USD	716	4,42	0	0,00
USU2339CBL10 - R. DAIMLER.INT.FIN 1,38 2017-08-01	USD	0	0,00	613	3,77
USU65478AH91 - R. NISSAN M. IB. 1,80 2018-03-15	USD	708	4,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.147	25,61	3.338	20,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.147	25,61	3.338	20,51
TOTAL RENTA FIJA		4.147	25,61	3.338	20,51
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	752	4,65	780	4,79
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	779	4,81	689	4,24
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	517	3,19	484	2,97
DE0007667107 - ACCIONES VOSSLOH AG	EUR	750	4,63	705	4,33
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	743	4,59	768	4,72
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR	491	3,03	373	2,29
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	827	5,11	756	4,65
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	677	4,18	449	2,76
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	778	4,81	767	4,71
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	715	4,42	579	3,56
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	825	5,10	765	4,70
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	774	4,78	692	4,25
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	749	4,63	614	3,77
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	855	5,28	724	4,45
TOTAL RV COTIZADA		10.233	63,21	9.146	56,19
TOTAL RENTA VARIABLE		10.233	63,21	9.146	56,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.380	88,82	12.483	76,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.118	93,37	14.168	87,06
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.