

R.V. 30 FOND, FI
Nº Registro CNMV: 498

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositarario:** BANCO CAMINOS, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG
Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BANCO CAMINOS **Rating Depositarario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancocaminos.es.

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

Dirección

ALMAGRO 8, MADRID 28010

Correo Electrónico

atencionalcliente@bancocaminos.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: 15/06/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: Medio.

Descripción general

Política de inversión: La IIC toma como referencia el 30% Ibex 35 + 70% euribor 12 meses. Invertirá en Renta Fija, tanto pública como privada, entre un 70% y 100% de la exposición total, un máximo del 30% en Renta Variable y un máximo del 5% en divisa. La inversión en Renta Fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos) se centrará en el área euro, y en menor medida en el resto O.C.D.E. La duración media de la cartera estará entre 0 y 5 años. Invertirá preferentemente en emisores soberanos. Los activos tendrán rating mínimo equivalente al del Reino de España en cada momento (actualmente BBB-). Se permite hasta un 20% en activos con rating inferior a "BBB-" o incluso sin calificar. Si la emisión no tiene rating, se atenderá al del emisor. La inversión en renta variable se centrará en emisores de la zona euro de alta capitalización bursátil, principalmente en el índice IBEX-35. La exposición máxima en derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, CCAA, entes locales, Organismos Internacionales a los que pertenezca España y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados en mercados organizados con finalidad inversora y de cobertura de los riesgos de la cartera.

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	0,27	0,22	0,65	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,04	0,04	0,13

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	7.229.913,81	6.315.291,88
Nº de Partícipes	2.460	1.826
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	111.022	15,3559
2017	86.620	15,4510
2016	64.905	15,2912
2015	62.154	14,6761

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	0,31		0,31	0,93		0,93	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,62	0,05	0,05	-0,72	-0,78	1,04	4,19	1,07	10,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	11-07-2018	-0,58	08-02-2018	-2,00	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,23	26-07-2018	0,45	07-02-2018	0,93	11-03-2016

(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	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,61	1,78	2,39	3,43	2,27	2,12	5,52	5,08	3,00
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	25,83	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,23	0,36	0,18	0,17	0,16	0,48	0,27	0,95
30% IBEX + 70% EURIBOR AÑO	3,86	3,16	4,04	4,37	4,26	3,87	7,75	6,52	5,65
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,77	-1,77	-1,77	-1,77	-1,77	-1,77	-2,26	-2,61	-3,09

(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.

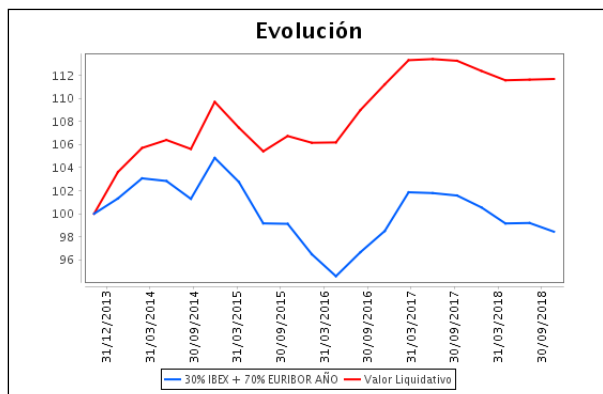
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,38	1,37	1,41

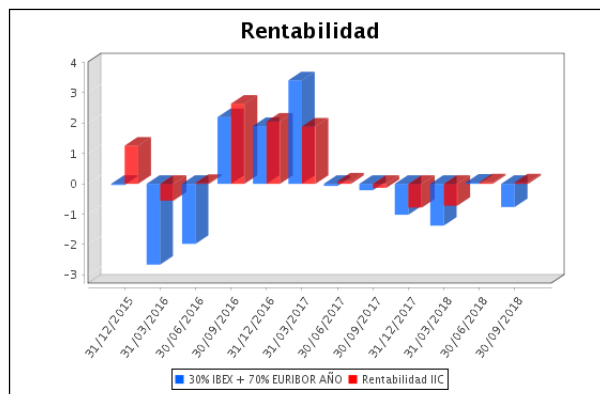
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo 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
Monetario	28.504	541	0
Renta Fija Euro	52.926	1.072	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	144.887	2.753	0
Renta Fija Mixta Internacional	19.793	320	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	10.496	130	0
Renta Variable Euro	44.452	1.626	-2
Renta Variable Internacional	663	111	3
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	11.187	123	-1
Global	22.291	654	0
Total fondos	335.200	7.330	-0,27

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	108.982	98,16	93.031	95,98
* Cartera interior	78.753	70,93	61.497	63,45
* Cartera exterior	29.881	26,91	31.229	32,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	348	0,31	305	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.549	1,40	3.953	4,08
(+/-) RESTO	491	0,44	-57	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	111.022	100,00 %	96.927	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)	96.927	92.275	86.620	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,85	4,90	26,26	202,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,08	0,01	-0,59	616,49
(+) Rendimientos de gestión	0,42	0,36	0,45	21,54
+ Intereses	0,12	0,15	0,44	-16,55
+ Dividendos	0,10	0,51	0,70	-79,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,07	-57,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	-0,28	-0,67	-150,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-98,40
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,00	0,05	-3.763,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-1,04	3,44
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	8,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	8,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-15,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-80,54
(+) 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)	111.022	96.927	111.022	

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

3. Inversiones financieras

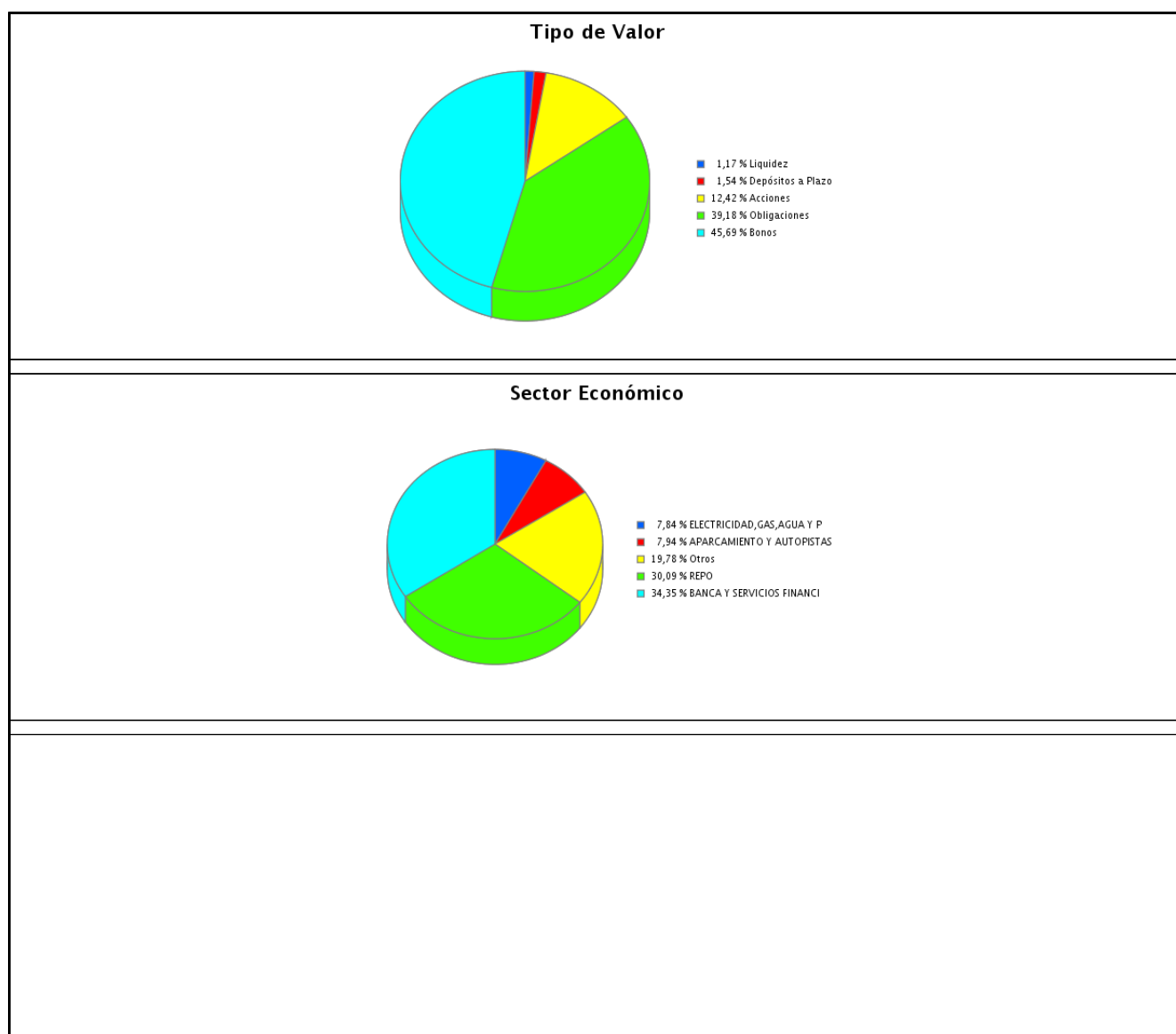
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

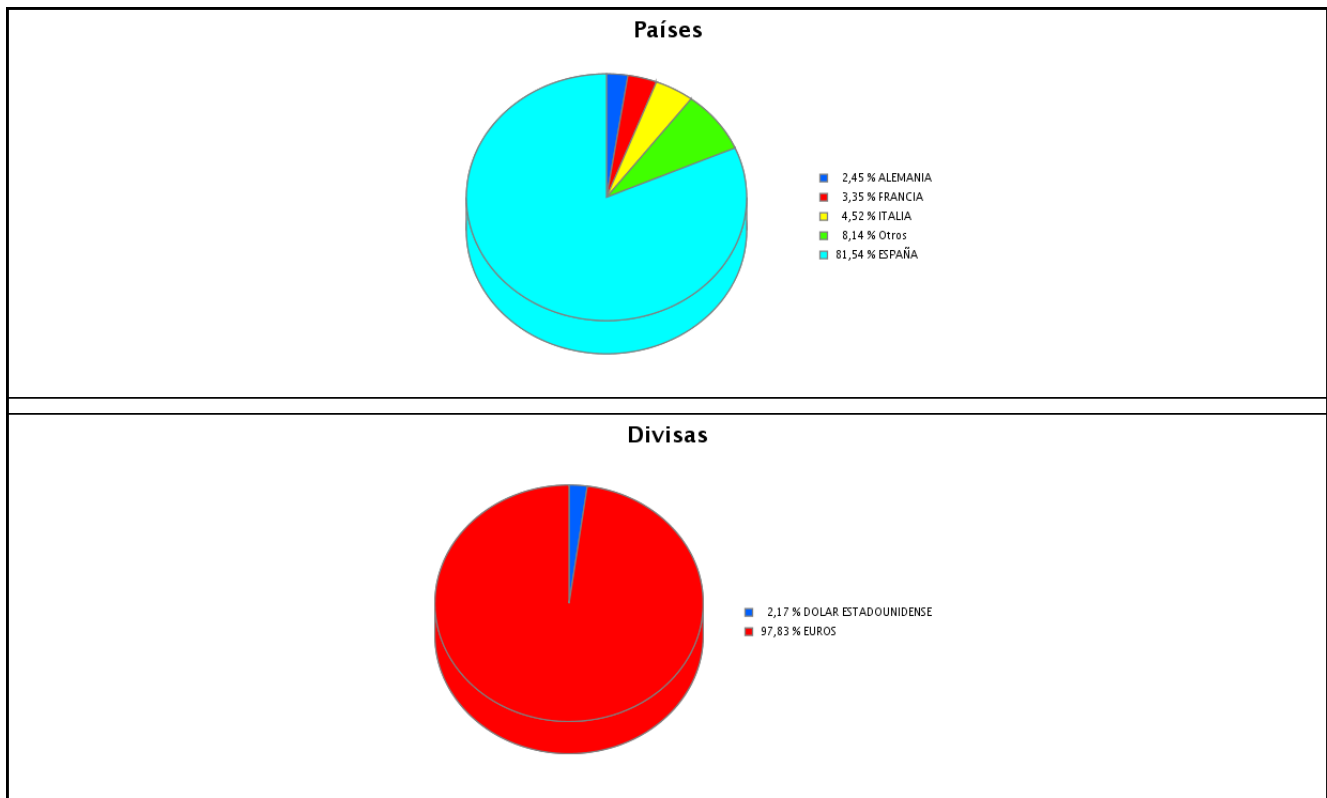
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.485	35,56	39.595	40,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	33.180	29,89	13.039	13,45
TOTAL RENTA FIJA	72.665	65,45	52.634	54,30
TOTAL RV COTIZADA	4.388	3,95	7.163	7,39
TOTAL RENTA VARIABLE	4.388	3,95	7.163	7,39
TOTAL DEPÓSITOS	1.700	1,53	1.700	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	78.753	70,93	61.497	63,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.572	18,53	18.708	19,30
TOTAL RENTA FIJA	20.572	18,53	18.708	19,30
TOTAL RV COTIZADA	9.309	8,38	12.521	12,92
TOTAL RENTA VARIABLE	9.309	8,38	12.521	12,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.881	26,91	31.229	32,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	108.634	97,85	92.726	95,67

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
INDICE EUROSTOXX-50	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX-50 10	854	Cobertura
Total subyacente renta variable		854	
TOTAL OBLIGACIONES		854	

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

El día 23 de marzo de 2018 se ha presentado ante CNMV la documentación para iniciar la fusión por absorción de RV 30

Fond, FI con Centaurus 2002, SICAV. Dicha fusión ha sido autorizada por CNMV el 13 de abril de 2018. La fusión se hizo efectiva el día 12 de septiembre de 2018.

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

Tanto la entidad gestora del fondo como la entidad depositaria del mismo pertenecen al mismo grupo económico.

Durante el periodo se ha realizado con la entidad depositaria la operativa de repo liquidez por un monto de 1.223.549.136 euros.

El importe de las operaciones de venta en las que la entidad depositaria ha actuado como comprador es de 529.699 euros, lo que supone un 0.52% del patrimonio medio de la IIC en el periodo objeto de este informe.

La IIC ha satisfecho a la entidad depositaria la cantidad de 3 euros por la operativa de compraventa de valores.

Banco Caminos, entidad depositaria, tiene una participación de 2.354.009 euros en el patrimonio de la IIC, lo que equivale al 2.12% del mismo.

Durante el periodo objeto de este informe, se han contratado imposiciones a plazo con Banco Caminos, entidad depositaria, por un monto de 1.700.000 euros. Los tipos a los que se han contratado las mismas (0.08% y 0.15%), son mejores que los tipos de mercado en el momento de contratación de las mismas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comportamientos dispares en las bolsas mundiales durante el tercer trimestre del año, con un buen resultado positivo en el índice de renta variable global (+5%), pero con resultados dispares si miramos el cierre de las bolsas por regiones.

En la bolsa estadounidense destaca el S&P500 con una subida en torno al 7%, y el Dow Jones con una subida en torno al 9%. En Europa el período ha sido un poco más complicado como consecuencia de la inestabilidad política. El gobierno

italiano genera serias dudas en materia de viabilidad presupuestaria, provocando una fuerte presión sobre la deuda italiana que a su vez ha arrastrado la cotización de los bancos europeos. A esto hay que sumarle la reacción negativa a su Plan de Estabilidad Presupuestaria con objetivos de déficit elevados y poco creíbles por basarse en estimaciones de PIB demasiado optimistas.

Aun así, hay que destacar que el efecto contagio ha sido reducido. Se han evidenciado comportamientos dispares también dentro de la zona euro, con un mejor comportamiento relativo de Francia y Alemania, que han logrado avances en sus bolsas, frente a otros mercados europeos como Italia o España que han cerrado el trimestre en números rojos.

En Estados Unidos las lecturas macroeconómicas siguen siendo positivas.

Esto a pesar de que la guerra comercial con China parece prolongarse en el tiempo más de lo esperado; y aunque estamos lejos de ver un acuerdo comercial, se han relajado las tensiones ya que el aumento de gravámenes sería progresivo del 10% al 25%. La economía estadounidense creció un 4,2% en el segundo trimestre del año y los indicadores de confianza de los consumidores siguen registrando nuevos máximos. En positivo también destacar el acuerdo entre Estados Unidos y México a finales de agosto, al que se adhiere Canadá a finales de septiembre. Los tipos de interés siguen su recorrido al alza con el último aumento por parte de la FED de un cuarto de punto porcentual, hasta situarlos entre el 2% y el 2,25%.

En cuanto a la economía en la eurozona la situación es similar, el entorno macroeconómico continúa siendo sólido, aunque se vislumbra cierta ralentización de la economía con revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento en países como España. Además de las incertidumbres generadas por la inestabilidad en Italia, se han producido pocos avances en torno a las negociaciones del brexit y el BCE de momento mantiene el tipo de interés de referencia en los mínimos actuales, aunque apunta a que continuará la reducción paulatina de la compra de bonos.

En lo que respecta a materias primas el precio del petróleo mantiene su camino de recuperación y supera, de nuevo, la zona de los 80 dólares por barril, beneficiándose del aumento de la demanda y la reducción de la producción en países en conflicto como Venezuela e Irán. El oro mantiene la caída que viene experimentando en los últimos meses y cae de la barrera de los 1.200 dólares por onza. El aumento de los tipos de interés le hacen perder atractivo como activo refugio. En el mercado de divisas el dólar ha mantenido un comportamiento plano frente al euro, manteniendo su cotización en el entorno de los 1,16 dólares/euro.

En el mercado de renta fija el trimestre ha sido poco atractivo para la mayoría de las categorías debido al previsible fin de la política expansiva del BCE. El bono alemán ha sufrido un ligero repunte en términos de TIR reduciendo así el diferencial con el bono español a 10 años que cerró el trimestre en el entorno de los 102 puntos básicos.

En el entorno económico optamos por la renta variable y el mercado español, ya que es el que se muestra con mejores perspectivas. Dentro del IBEX nos inclinamos por empresas domésticas ligadas al potencial crecimiento español.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN.

A cierre del trimestre la exposición a renta variable se situó en el 12,34% del patrimonio, frente al 19,96% de inicio del período de referencia. La inversión se realizó al contado, a través de una selección de valores nacionales e internacionales.

La duración media de la cartera de renta fija pasó de 1,0 años a 0,64 años, como consecuencia de la venta de algunos activos y de la contratación de depósitos y de la gestión activa de la duración para no incurrir en riesgos innecesarios. La TIR media por su parte varió desde el 0,60% hasta el 0,91%, debido a la apuesta por activos a corto que, aunque no impliquen riesgo excesivo, aporten rentabilidades atractivas con un diferencial frente a la deuda pública.

El comportamiento relativo del fondo ha sido mejor al mantenido por su benchmark (30% Ibex 35 + 70% Euribor 12 meses), lo cual se explica por la adecuada selección de activos y sectores para la inversión.

Durante el trimestre se incrementa exposición por sectores en consumo discrecional y utilities, mientras que se reduce exposición en Industriales. En valores, entre otros movimientos, se reduce exposición en Banco Sabadell en el sector financiero, se vende la posición en Acerinox y Sacyr en materiales, así como la posición en ACS y CAF en industriales. Por otro lado, se incorporan a la cartera valores como Atlantia y Amer Sports a la cartera, y se incrementa exposición en Gestamp o Dia. Geográficamente, se reduce exposición tanto en España como en Europa y EE. UU.

En cuanto a las inversiones más rentables del podemos destacar ALLIANZ SE-VINK (8,46%), AMER SPORTS (30,27%) y UNIPOL GRUPPO SP (15,93%); por el contrario, las que peor se han comportado han sido CONTINENTAL AG (-23,32%) y MELIA HOTELS INT (-16,65%).

En Renta Fija se realizaron cambios en la cartera de activos. Se compró OBLG. BANCO SABADELL 1,625% 07/03, y se vendió OBLG. ESTADO 4,00% 30/04/20, BONOS SANTANDER CONSUMER 0,75% 03/04/2019, OBLG.METROVACESA SA 2,375% 23/05/2022, OB. ESTADO 1,15% 30/07/2020, BO. ESTADO 3,75% 31/10/18 y OB. ESTADO 1,40% 31/01/2020.

En cuanto a la contribución de los activos a la rentabilidad, afectaron positivamente las emisiones OBLG. TESOURO PORTUGUESE FLOAT 05/12/22, OBLG.TESOURO PORTUGUESE FLOAT 02/08/22 y BONOS BBVA 0,625% VTO 17/01/2022. Por otro lado, negativamente, OBLG. ATP. ATLANTICO 4,75% 01/04/2020 y OBLG. AUCALSA 4,35% 09/06/19.

La institución ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo objeto de este informe con la finalidad de cobertura de los riesgos de la cartera. La posición a cierre del periodo equivalía al 0.77% del patrimonio de la IIC.

El patrimonio del Fondo ha pasado de 96.926.594 euros a 111.021.673 euros. El número de partícipes ha variado de 1826 a 2460. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 0.34%.

La rentabilidad obtenida en el periodo ha sido del 0.05%, superior a la alcanzada por su benchmark (-0.763%); y superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (-0.15%). Dicha rentabilidad es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-0.27%), y superior a la obtenida por la media de su categoría en la gestora (-0,05%).

La rentabilidad anual acumulada por la IIC (-0.62%); es superior a la de la media ponderada de su categoría (-1.64%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente al mes de septiembre de 2018.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la Institución ha sido del 1.783%, inferior a la de su benchmark (3.16%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0,2312% y la rentabilidad mínima diaria fue del -0,2963%.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores. Existe una inversión en litigio, que viene de la Sicav absorbida, Acciones del Grupo Nostrum. Dicha sociedad se encuentra en concurso voluntario y ordinario de acreedores.

La IIC aplica la metodología del compromiso a la hora de calcular la exposición total al riesgo de mercado.

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 6.224.492,76 euros, lo que equivale al 6.15% del patrimonio medio en el periodo.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99.25%. El nivel medio de apalancamiento ha sido nulo.

En el periodo objeto de este informe se ha modificado el rating de la Oblg. Caixabank 0.75%, de BBB a BBB+ y de la Oblg. TDAC 6 A3, vencimiento 28/04/2044, de A- a AA+.

El 23 de marzo se iniciaron los trámites con la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), para que se autorizara la fusión de RV 30 Fond con Centaurus 2002, SICAV. Fue autorizada por CNMV el 13 de abril de 2018 y se hizo efectiva el 12 de septiembre.

La política de la Gestora de la IIC sobre el ejercicio de los derechos de voto es acudir a las Juntas Generales de Accionistas si la suma de las acciones en cartera del total de IIC gestionadas supera el 1% de las acciones en circulación de la entidad correspondiente. En dicho caso, ha de justificar el sentido de su voto.

Si el porcentaje es inferior al 1%, cono norma general, no se acude a la Junta General salvo que hubiera prima de asistencia (en dicho caso se delegará el voto en el Consejo de Administración), o que el equipo Gestor esté interesado en delegar el voto en el Consejo de Administración (en dicho caso deberá justificar su interés).

En el periodo objeto del informe la IIC no ha acudido a ninguna Junta General de Accionistas.

El tercer trimestre del 2018 ha dejado resultados mixtos en los principales índices europeos. Mientras los países de la zona core han aguantado el trimestre más o menos planos o con subidas, los países de la periferia han dejado caídas más pronunciadas debido a la inestabilidad política en Italia. Estados Unidos, por otro lado, ha dejado importantes subidas que colocan al S&P500 en máximos históricos.

Estados Unidos ha sido protagonista durante el trimestre debido a su política proteccionista, especialmente por la implantación de aranceles a importaciones por valor de 200 mil millones de dólares a China. Buenos datos macro americanos como la inflación o la tasa de paro, sumados los buenos resultados empresariales derivados de la reforma fiscal de la administración y a programas de recompra de acciones por parte de empresas estadounidenses han hecho que el comportamiento de los índices del país sea muy positivo en comparación con Europa. Los sectores de tecnología, consumo discrecional y salud son los que más rentabilidad llevan en 2018.

En cuanto a datos macro estadounidenses, el IPC se ha reducido ligeramente al 2,7% interanual desde el 2,9% al finalizar el primer semestre del año.

El desempleo, por otro lado, continúa por debajo del 4% en línea con los últimos meses. En política monetaria, se ha producido un mayor aplanamiento de la curva de tipos debido a las subidas hechas por la Fed en septiembre hasta niveles del 2%-2,25%, y el consenso de mercado aún espera otra cuarta subida de tipos este año para diciembre.

El FMI a su vez, ha rebajado los datos de crecimiento mundial un 0,2% al 3,7% en 2018 y 2019. Estados Unidos crecerá en torno a un 2,9% en 2018 y 2,5% en 2019. En la Eurozona, por otro lado, se espera un crecimiento del 2% en 2018 y 1,9% en 2019. España sigue siendo el dato más alto de la zona Euro con un 2,7% de crecimiento este año y un 2,2% para

el siguiente. India destaca entre los emergentes con un crecimiento previsto del 7,3% en 2018.

Los próximos meses el mercado estará pendiente de cómo la Fed gestione los tipos de interés, al haber subido en septiembre los tipos un 0,25% hasta 2%-2,25%. Se espera que pueda haber otra subida adicional en diciembre a niveles del 2,25%-2,5%, seguida de otras en 2019 que se anticipan suaves y graduales. Estas decisiones provocarán movimientos tanto en el mercado de divisas como en la inflación.

El precio del crudo ha aumentado en un 4,1% durante el periodo, colocándose por encima de 82 dólares el barril de Brent. Situaciones como la negativa de países productores a aumentar la oferta, así como las sanciones de Estados Unidos a Irán y un nivel bajo de reservas hacen que no se espere un precio del barril por debajo de 80 dólares en el corto plazo.

El gap entre la bolsa americana y europea debería reducirse desde un punto de vista fundamental, ya que muchos de los índices europeos ofrecen descuentos importantes frente a los americanos.

Los resultados de las empresas en lo que va de año han sido más positivos en Estados Unidos que en Europa, fruto sobre todo de la reforma fiscal americana. Aun así, los resultados reflejan en general una situación sólida de las compañías a nivel fundamental, siendo riesgos como la situación política en Italia o la guerra comercial los que pueden obstaculizar el buen rendimiento de las empresas en bolsa.

La situación del mercado de renta fija va a verse marcada por el cambio de rumbo por parte del BCE hacia la normalización monetaria, que comenzará con la finalización de su programa de compra de bonos en diciembre de este año, y seguirá con paulatinas subidas de tipos. Esto significará que el escenario con tipos de interés bajos que hemos tenido estos años cambiará, y, aunque actualmente no hay fechas específicas para estas subidas, el consenso del mercado indica que se producirán en el segundo semestre de 2019. El fin del Q.E. por parte del BCE, sumado al marco geopolítico actual, hace pensar en unas rentabilidades de la deuda pública europea mayores a las actuales para finales de 2018.

La prima de riesgo se ha mantenido estable durante el periodo, situándose a fin de trimestre en 103 puntos básicos. La inestabilidad política italiana no ha contagiado al resto de países periféricos, que siguen con diferenciales parecidos a los del cierre de semestre respecto a la deuda alemana. La pendiente de la curva de rentabilidades de la Deuda Pública española se ha ampliado durante este periodo, y el diferencial entre el dos y el diez años se sitúa actualmente en 170 puntos básicos, con una rentabilidad del 10 años del 1,51%. La pendiente podría aumentar si sube la TIR en los tramos largos de la curva.

Nos planteamos mantener la política de inversión actual con el objetivo de maximizar la rentabilidad de la IIC. Las inversiones realizadas y mantenidas en la cartera se ven reflejadas en la rentabilidad obtenida en el periodo de referencia. Se actuará con prudencia en momentos de debilidad de mercado.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126C0 - Obligaciones BONOS Y OBLIG DEL ES 1,400 2020-01	EUR	0	0,00	1.410	1,45
ES0001352303 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	161	0,14	163	0,17
ES00000127H7 - Obligaciones BONOS Y OBLIG DEL ES 1,150 2020-07	EUR	0	0,00	206	0,21
ES00000122D7 - Obligaciones BONOS Y OBLIG DEL ES 4,000 2020-04	EUR	0	0,00	1.083	1,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		161	0,14	2.862	2,95
ES0000107443 - Bonos DIPUTACION GENERAL D 2,875 2019-02-10	EUR	205	0,18	205	0,21
ES00000124B7 - Bonos BONOS Y OBLIG DEL ES 3,750 2018-10-31	EUR	0	0,00	383	0,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		205	0,18	588	0,61
ES0200002014 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2022-09-22	EUR	526	0,47	532	0,55
ES0370143002 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 2035-07-15	EUR	2.048	1,84	2.145	2,21
ES0370150007 - Obligaciones AYT GENOVA HIPOTECAR 2036-05-17	EUR	934	0,84	979	1,01
ES0312340017 - Obligaciones AYT GENOVA HIPOTECAR 2038-09-15	EUR	987	0,89	1.023	1,06
ES0312252002 - Bonos AYT HIPOTECARIO MIXT 2044-06-10	EUR	1.298	1,17	1.348	1,39
ES0313529010 - Obligaciones BANKINTER 2043-06-21	EUR	367	0,33	376	0,39
XS1752476538 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 0,750 2023-04-18	EUR	1.277	1,15	1.276	1,32
ES0205045000 - Bonos CRITERIA CAIXA SAU 1,625 2022-04-21	EUR	1.418	1,28	1.115	1,15
ES0317046003 - Obligaciones CEDULAS TDA 6, FTA 3,875 2025-05-2	EUR	241	0,22	243	0,25
ES0211839206 - Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 4,750 2020-04-0	EUR	4.947	4,46	4.948	5,10
ES0211839172 - Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 6,000 2021-05-3	EUR	616	0,55	422	0,44
ES0413320088 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,625 2021-12-15	EUR	609	0,55	611	0,63
ES0377981008 - Bonos TITULIZACION DE ACTI 2036-04-26	EUR	128	0,11	73	0,08
ES0345721023 - Obligaciones HIPO HIPO 9 2038-07-15	EUR	1.572	1,42	1.668	1,72
ES0347783005 - Obligaciones IM CAJAMAR 3, FTA 2048-09-22	EUR	1.593	1,44	1.650	1,70
ES0347787006 - Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 2022-01-24	EUR	150	0,13	0	0,00
XS1876076040 - Bonos BANCO SABADELL 1,625 2024-03-07	EUR	2.089	1,88	0	0,00
ES0377992005 - Obligaciones TDA CAM 5, FONDO DE 2043-10-26	EUR	1.451	1,31	1.507	1,55
ES0377993029 - Obligaciones TDA CAM 6, FTA 2044-04-28	EUR	1.983	1,79	2.037	2,10
ES0377994019 - Obligaciones TDA CAM 7, FTA 2049-02-26	EUR	2.026	1,83	1.913	1,97
ES0377994027 - Obligaciones TDA CAM 7, FTA 2049-02-26	EUR	359	0,32	371	0,38
ES0377966009 - Obligaciones TDA CAM 8, FTA 2049-02-26	EUR	2.675	2,41	2.771	2,86
ES0377955010 - Obligaciones TDA CAM 9, FTA 0,000 2050-04-28	EUR	3.067	2,76	3.171	3,27
ES038340005 - Obligaciones FTA UCI 11 2041-09-15	EUR	1.389	1,25	1.438	1,48
ES038222005 - Obligaciones FTA UCI 9 2035-06-19	EUR	502	0,45	519	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.252	30,85	32.137	33,16
ES0311843009 - Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 4,350 2019-06-0	EUR	3.047	2,74	2.779	2,87
ES0313307003 - Obligaciones BANKIA SA 3,500 2019-01-17	EUR	1.432	1,29	1.025	1,06
ES0413056047 - Bonos BANCO MARE NOSTRUM 3,125 2019-01-21	EUR	305	0,27	204	0,21
ES0377981024 - Obligaciones TITULIZACION DE ACTI 2018-04-26	EUR	82	0,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.867	4,38	4.008	4,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.485	35,56	39.595	40,85
ES00000126C0 - REPO B.CAMINOS 0,020 2018-07-02	EUR	0	0,00	13.039	13,45
ES00000126C0 - REPO B.CAMINOS 0,095 2018-10-01	EUR	3.318	2,99	0	0,00
ES0000101602 - REPO B.CAMINOS 0,095 2018-10-01	EUR	8.295	7,47	0	0,00
ES0000101644 - REPO B.CAMINOS 0,095 2018-10-01	EUR	21.567	19,43	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		33.180	29,89	13.039	13,45
TOTAL RENTA FIJA		72.665	65,45	52.634	54,30
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	0	0,00	278	0,29
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	0	0,00	397	0,41
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	299	0,27	466	0,48
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	0	0,00	343	0,35
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	274	0,25	334	0,34
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	262	0,24	334	0,34
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK LA CAIXA DE BARCELON	EUR	236	0,21	296	0,31
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE F	EUR	0	0,00	329	0,34
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE, S.A.	EUR	270	0,24	278	0,29
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG S.A.	EUR	0	0,00	318	0,33
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTL. ALIMENTACI	EUR	280	0,25	250	0,26
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	0	0,00	34	0,03
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	233	0,21	189	0,19
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	222	0,20	323	0,33
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORPORACION TECNOLÓGICA	EUR	272	0,25	345	0,36
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION S.A.	EUR	228	0,21	161	0,17
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	243	0,22	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	254	0,23	298	0,31
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE S.A.	EUR	270	0,24	388	0,40
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS MIQUEL S.A.	EUR	320	0,29	323	0,33
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	336	0,35
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	226	0,20	174	0,18
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	201	0,18	395	0,41
ES06828709D8 - Derechos SACYR VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	6	0,01
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA S.A.	EUR	299	0,27	294	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0182870214 - Acciones SACYR VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	276	0,28
TOTAL RV COTIZADA		4.388	3,95	7.163	7,39
TOTAL RENTA VARIABLE		4.388	3,95	7.163	7,39
- Deposito BANCO CAMINOS 0,150 2018 07 18	EUR	0	0,00	1.000	1,03
- Deposito BANCO CAMINOS 0,150 2018 08 10	EUR	0	0,00	700	0,72
- Deposito BANCO CAMINOS 0,150 2019 07 17	EUR	1.000	0,90	0	0,00
- Deposito BANCO CAMINOS 0,080 2019 08 10	EUR	700	0,63	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		1.700	1,53	1.700	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		78.753	70,93	61.497	63,45
PTOTVLOE0001 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,100 2022-12-05	EUR	307	0,28	0	0,00
PTOTVKOE0002 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,600 2022-08-02	EUR	1.354	1,22	1.357	1,40
US9128283579 - Bonos US TREASURY N/B 2,000 2020-01-31	USD	769	0,69	424	0,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.429	2,19	1.782	1,84
XS1107552959 - Bonos SDAD. GRAL DE AGUAS 1,944 2021-09-15	EUR	1.034	0,93	835	0,86
XS1542427676 - Bonos ACCIONA 1,681 2019-12-29	EUR	303	0,27	304	0,31
XS1086530604 - Bonos ACCIONA 4,625 2019-07-22	EUR	0	0,00	522	0,54
XS1385051112 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,875 2021-03-23	EUR	623	0,56	623	0,64
XS1548914800 - Obligaciones BBVA 0,625 2022-01-17	EUR	402	0,36	401	0,41
XS0989061345 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 5,000 2023-11-14	EUR	713	0,64	718	0,74
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	EUR	961	0,87	742	0,77
XS1400342587 - Bonos DISTRIBUIDORA INTL 1,000 2021-04-28	EUR	99	0,09	0	0,00
XS095380580 - Obligaciones ENERGIESA DE PORTUGAL 4,125 2021-01	EUR	1.108	1,00	1.110	1,15
XS0858135527 - Bonos ENEL SPA 4,250 2022-11-28	EUR	1.508	1,36	1.508	1,56
IT0004992506 - Obligaciones BANCA IMI SPA 1,550 2020-03-13	EUR	0	0,00	2.126	2,19
IT0004992506 - Obligaciones BANCA IMI SPA 1,550 2020-03-13	EUR	2.327	2,10	0	0,00
XS1416688890 - Bonos METROVACESA 2,375 2022-05-23	EUR	0	0,00	529	0,55
XS1169791529 - Bonos BPE FINANCIACIONES 2,000 2020-02-03	EUR	412	0,37	310	0,32
XS1334225361 - Obligaciones REPSOL YPF 2,125 2020-12-16	EUR	104	0,09	0	0,00
XS0933604943 - Obligaciones REPSOL YPF 2,625 2020-05-28	EUR	104	0,09	105	0,11
XS0975256685 - Obligaciones REPSOL YPF 3,625 2021-10-07	EUR	1.795	1,62	1.345	1,39
XS1484109175 - Bonos BANCO SANTANDER, S.A 0,455 2019-09-09	EUR	0	0,00	604	0,62
XS1550951641 - Bonos BANCO SANTANDER, S.A 0,875 2022-01-24	EUR	1.006	0,91	1.007	1,04
XS1069430368 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 2,242 2022-05	EUR	1.600	1,44	1.393	1,44
XS0907289978 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,961 2021-03	EUR	664	0,60	667	0,69
XS1326311070 - Obligaciones VIESGO 2,375 2023-11-27	EUR	211	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.976	13,49	14.850	15,32
XS1086530604 - Bonos ACCIONA 4,625 2019-07-22	EUR	523	0,47	0	0,00
XS1057345651 - Obligaciones EDP FINANCE BV 2,625 2019-04-15	EUR	405	0,37	408	0,42
XS0434091822 - Obligaciones IBERDROLA FINANCE IR 5,000 2019-06	EUR	310	0,28	208	0,21
US66989GAA85 - Bonos NOVARTIS AG 5,125 2019-02-10	USD	1.125	1,01	957	0,99
XS1484109175 - Bonos BANCO SANTANDER, S.A 0,455 2019-09-09	EUR	703	0,63	0	0,00
XS1385935769 - Bonos BANCO SANTANDER, S.A 0,750 2019-04-03	EUR	100	0,09	503	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.167	2,85	2.076	2,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.572	18,53	18.708	19,30
TOTAL RENTA FIJA		20.572	18,53	18.708	19,30
FR0000120404 - Acciones ACCORD S.A.	EUR	243	0,22	294	0,30
IT0001207098 - Acciones ACEA SPA	EUR	258	0,23	348	0,36
FR0000033219 - Acciones ALTAREA SCA	EUR	200	0,18	305	0,31
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	269	0,24	354	0,37
FI0009000285 - Acciones AMER SPORTS OYJ	EUR	141	0,13	0	0,00
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	0	0,00	304	0,31
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	232	0,21	0	0,00
US00206R1023 - Acciones AT&T INC	USD	231	0,21	385	0,40
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	0	0,00	326	0,34
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	237	0,21	319	0,33
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT GOBAIN	EUR	260	0,23	306	0,32
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	285	0,26	293	0,30
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRSISLER AG	EUR	217	0,20	276	0,28
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	280	0,29
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	398	0,41
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN AG BR	EUR	207	0,19	0	0,00
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	203	0,18	0	0,00
FR0000120503 - Acciones BOUYGUES SA	EUR	298	0,27	295	0,30
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	287	0,26	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	0	0,00	382	0,39
AT0000741053 - Acciones EVN AG	EUR	0	0,00	320	0,33
NL0012059018 - Acciones EXOR NV	EUR	260	0,23	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	354	0,37
FR0000050353 - Acciones LISI	EUR	233	0,21	308	0,32
DE0005773303 - Acciones FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	304	0,27	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	253	0,23	0	0,00
FR0000130809 - Acciones Societe Generale	EUR	259	0,23	289	0,30
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	236	0,21	0	0,00
DE0006048432 - Acciones HENKEL KGAA	EUR	318	0,29	383	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121329 - Acciones THALES	EUR	0	0,00	331	0,34
US4592001014 - Acciones IBM	USD	222	0,20	418	0,43
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	280	0,25	370	0,38
FR0010386334 - Acciones KORIAN	EUR	0	0,00	347	0,36
FR0000121964 - Acciones KLEPIERRE	EUR	305	0,27	258	0,27
DE0005937007 - Acciones MAN SE	EUR	234	0,21	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN LUXEMBOURG SCS	EUR	309	0,28	313	0,32
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	0	0,00	393	0,41
LU1598757687 - Acciones ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	276	0,28
FR0000120859 - Acciones IMERYS SA	EUR	254	0,23	0	0,00
FI0009002422 - Acciones OUTOKUMPU OYJ	EUR	253	0,23	293	0,30
DE000PSM7770 - Acciones PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	336	0,30	261	0,27
FR0000131906 - Acciones Renault SA	EUR	298	0,27	291	0,30
PTREL0AM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS DE PORTUGAL	EUR	243	0,22	336	0,35
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	331	0,30	300	0,31
FR0010411983 - Acciones SCOR SE	EUR	0	0,00	318	0,33
AT000000STR1 - Acciones ACCS. STRABAG SE BR	EUR	102	0,09	335	0,35
AT0000720008 - Acciones TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	0	0,00	300	0,31
FR0000120271 - Acciones Total SA	EUR	0	0,00	313	0,32
IT0004810054 - Acciones UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	269	0,24	265	0,27
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	206	0,19	0	0,00
AT0000937503 - Acciones VOESTALPINE AG 0,410	EUR	236	0,21	0	0,00
US9314271084 - Acciones WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	0	0,00	282	0,29
TOTAL RV COTIZADA		9.309	8,38	12.521	12,92
TOTAL RENTA VARIABLE		9.309	8,38	12.521	12,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.881	26,91	31.229	32,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		108.634	97,85	92.726	95,67
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0162603007 - Acciones GRUPO NOSTRUM RNL SA	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.