

## LAGUNA NEGRA, FI

Nº Registro CNMV: 4353

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) GESINTER, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.    **Auditor:** VIR AUDIT S.L.P.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** SANTANDER    **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesinter.com](http://www.gesinter.com).

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

### Dirección

VIA AUGUSTA, 200 08021 - BARCELONA (BARCELONA) (93 2405193)

### Correo Electrónico

[info@gesinter.com](mailto:info@gesinter.com)

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: 19/04/2011

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: En un fondo Global que puede invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Puede invertir entre el 0y 100% de la exposición total en activos de renta variable o de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados, que sean líquidos). La exposición al riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100%.

#### 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,00	0,23	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	0,00	-0,25	-0,04

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	147.173,26	213.997,51
Nº de Partícipes	107	118
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	NO TIENE	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.171	7,9533
2018	1.659	7,7507
2017	3.689	9,1940
2016	3.637	8,5289

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	0,19	0,50	0,31	0,19	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,61	2,61	-13,86	-1,20	0,14	-15,70	7,80	3,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,26	07-03-2019	-1,26	07-03-2019	-6,84	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,50	04-01-2019	1,50	04-01-2019	3,61	13-04-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,58	8,58	13,91	6,58	8,98	10,73	9,57	22,07	
<b>Ibex-35</b>	12,24	12,24	15,73	10,53	13,35	13,54	12,77	25,68	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,19	0,19	0,39	0,23	1,24	0,70	0,59	0,69	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,72	9,72	9,74	9,79	9,85	9,74	9,95	10,16	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,50	0,50	0,39	0,39	0,40	1,53	1,46	1,50	1,43

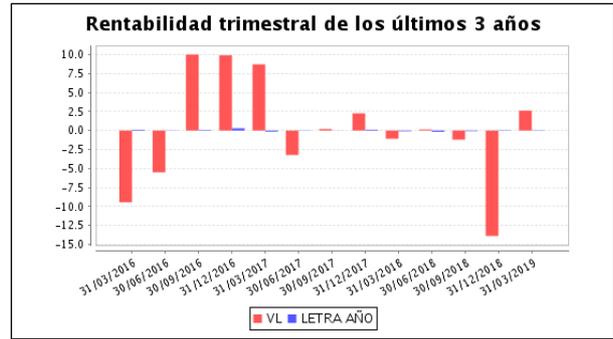
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	10.469	184	4,37
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	5.217	122	4,65
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	5.955	231	6,14
Total fondos	21.641	537	4,93

\*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	929	79,33	1.358	81,86
* Cartera interior	790	67,46	1.040	62,69
* Cartera exterior	139	11,87	318	19,17
* 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)	236	20,15	286	17,24

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	5	0,43	15	0,90
TOTAL PATRIMONIO	1.171	100,00 %	1.659	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)	1.659	2.495	1.659	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-41,46	-25,21	-41,46	3,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,43	-14,64	4,43	-118,99
(+) Rendimientos de gestión	5,13	-14,27	5,13	-122,58
+ Intereses	-0,06	0,05	-0,06	-176,79
+ Dividendos	0,01	0,02	0,01	-81,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,63	-13,74	4,63	-121,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	-0,83	0,55	-141,64
± Otros resultados	0,00	0,24	0,00	-100,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,38	-0,70	17,12
- Comisión de gestión	-0,50	-0,32	-0,50	0,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-38,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,04	-0,14	123,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,01	-0,02	-297,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	8,87
(+) 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)	1.171	1.659	1.171	

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

### 3. Inversiones financieras

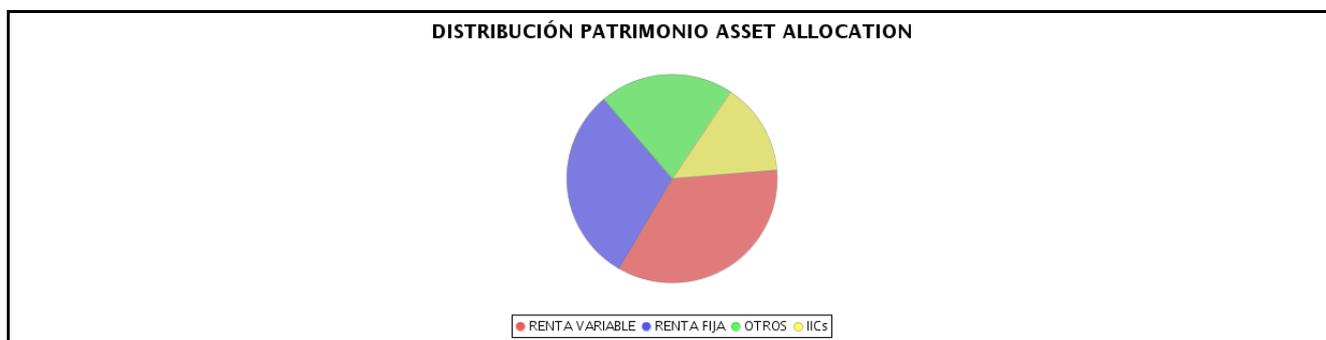
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	355	30,33		
TOTAL RENTA FIJA	355	30,33		
TOTAL RV COTIZADA	267	22,82	879	53,01
TOTAL RENTA VARIABLE	267	22,82	879	53,01
TOTAL IIC	168	14,36	161	9,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	790	67,51	1.040	62,70
TOTAL RV COTIZADA	139	11,90	318	19,18
TOTAL RENTA VARIABLE	139	11,90	318	19,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	139	11,90	318	19,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	929	79,41	1.358	81,88

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

En fecha 08.03.2019, la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de GESINTER, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de LAGUNA NEGRA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4353), por INTERVALOR BOLSA MIXTO FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 393).

## 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

Partícipes significativos: 445.242,88 - 37,06%

Partícipes significativos: 243.204,75 - 20,78%

La Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones con pacto de recompra con Santander Securities Services, entidad depositaria de la IIC, compraventas de divisas con Santander Securities Services.

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Empezamos el primer trimestre del presente ejercicio cambiando la tónica con que acabamos el ejercicio pasado. Una vez transcurridos los tres meses iniciales del año se confirma la locura vivida en el último trimestre del 2018, donde un pánico se apropió de los mercados provocando unas bajadas solamente justificadas ante la aparición de otra crisis como la del 2008, y no había nada que lo hiciera presagiar, además de que una crisis de tal magnitud todavía queda muy cercana en el tiempo. Partiendo de la base que nos enfrentamos a una desaceleración y no una recesión, la oportunidad de compra que se gestó en las últimas semanas del año pasado puede ser muy buena para los próximos trimestres. Además, cabe decir que incluso durante desaceleraciones económicas pueden producirse subidas de bolsa, como ya sucedió en 1994. Pero la foto actual es que la desaceleración se debe a todo lo relacionado con la manufactura y no con los servicios y hemos de dirimir cuál de los dos arrastrará al otro sector, todo ello en un entorno en el que la eurozona no ha publicado un PIB trimestral negativo, con el paro por debajo del 8% y una economía mundial liderada por una sorprendentemente robusta economía americana que cumple expectativas. Las incertidumbres más importantes que nos sobrevuelan son la resolución del Brexit, que parece que al menos no será brusco, y la resolución de la guerra comercial entre USA y China que va avanzando paso a paso y que se conocerá en este segundo trimestre en el que entramos. Algunos analistas están apuntado a la aparición de brotes verdes en la economía de la eurozona, ya que apuntan que los PMIs manufactureros han llegado a unos niveles en los que suelen rebotar con fuerza. Las elecciones que nos vienen pueden ser un factor importante también de cara al cariz que puede tomar la formación del nuevo Parlamento Europeo.

Los bancos centrales continúan teniendo el peso de liderazgo en la recuperación de la macroeconomía. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal americana han adoptado un discurso más dovish. Este último cambió por completo lo que dijo en Diciembre, pasando de esperar tres subidas de tipos para este año a una visión market dependant en la que, de momento, no se espera ninguna subida. Por otro lado, el BCE anunció más medidas de liquidez y afirmó que en el presente ejercicio no subirá los tipos de interés. Las consecuencias han sido un apreciación del dólar frente al euro del 2% hasta el \$1.1218, pero más extraordinario ha sido la evolución del Bund alemán a 10 años que vuelve a cotizar en negativo, concretamente un -0.07%, nivel que no se veía desde el 2016 tras el referéndum del Brexit.

Las principales materias primas han reflejado que la macro no se encuentra ante una recesión importante, así el precio de barril de petróleo se ha revalorizado en estos tres meses un 32% hasta los \$60 y el cobre, indicador adelantado de la economía, se alza casi un 10% hasta los \$2.93.

En este contexto, las bolsas mundiales han experimentado alzas importantes, y además esta vez en todas las zonas geográfica. En Europa, el Eurostoxx50 se ha revalorizado un 11.66%, dentro de Europa el Ibex se ha comportado algo peor por el peso del sector bancario, pero subiendo un 8.2%. En Estados Unidos, Standard&Poors 500 presenta una rendimiento positivo del 13% mientras que el Nikkei japonés lo hace un 5.9%. Los mercados emergentes acompañan en este rebote general de las bolsas, así la bolsa china o la bolsa india presentan subidas del 12% y del 7% respectivamente. Respecto a la renta fija, ya hemos comentado las rentabilidades negativas que presentan diversos países europeos hasta los 10 años de la curva lo que nos hace mantenernos cautos.

La rentabilidad del Fondo durante este periodo ha sido del 2,61%. La exposición del fondo a renta variable al 31 de Marzo era del 34,72% más un 14,36% adicional vía IICs.

El número de partícipes ha descendido hasta 107. El patrimonio ha disminuido desde 1.659 a 1.171 miles de euros. Buena parte del descenso en patrimonio viene motivado por los reembolsos habidos por importe de 545 miles de euros. La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0,31% sobre el patrimonio y 0,19% sobre resultados (ver punto 2.1.b) Datos generales). La comisión de depósito acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0,02% sobre el patrimonio. El impacto total de los gastos directos del Fondo sobre el patrimonio medio en el acumulado del año es del 0,50%. Dicho ratio no incluye los costes de transacción por la compra venta de valores ni la comisión sobre resultados del fondo (punto 2.2. A) Individual). El impacto de la comisión de gestión sobre resultados sobre la rentabilidad del fondo es del 0,22% a la fecha del informe. La volatilidad del Fondo en el período ha sido de 8,58% inferior la del Ibex 12,24%. En términos de riesgo asumido por el Fondo, a 31 de Marzo de 2019, su VaR histórico ha sido 9,72%.

El nivel medio de inversión en contado del periodo ha sido del 99,37% y el apalancamiento medio del periodo ha sido de 12,89%. La aportación de la operativa de derivados a la rentabilidad del Fondo a la fecha del informe ha sido nula dado que no se han realizado operaciones con dichos instrumentos financieros.

Durante el trimestre hemos procedido a una reducción del porcentaje de inversión, sobretodo de valores de pequeña y mediana capitalización. Al final de este trimestre y pese a tener baja exposición a la renta variable, el Fondo se ha visto lastrado por la posición en Asturiana de Laminados que ha sufrido un descenso importante, y hemos reducido nuestra exposición. Mantenemos la exposición en el sector bancario a través de BCP, Bankia y Liberbank.

En fecha 08.03.19 la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de GESINTER, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de LAGUNA NEGRA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4353), por INTERVALOR BOLSA MIXTO FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 393). Este proceso se materializará en este segundo trimestre y

dará consistencia y continuidad a los partícipes de Laguna Negra.

El fondo Laguna Negra FI es un fondo Global. Los fondos de Gesinter de dicha vocación inversora han obtenido en el 1er trimestre de 2019 una rentabilidad media ponderada por patrimonio medio del 6,14%, superior a otros fondos de la gestora en

otras categorías: el fondo con vocación inversora de Renta Variable Euro ha obtenido el 4,65% y el fondo de Renta Variable Mixta Euro ha obtenido una rentabilidad media ponderada en el segundo semestre del 4,37%.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPO[SPAIN GOVERNMENT B]-0.41[2019-04-01]	EUR	355	30,33		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		355	30,33		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		355	30,33		
ES0105227005 - ACCIONES ASTURIANA DE LAMINADOS SA	EUR	34	2,90	75	4,54
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	47	4,05	91	5,49
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR			20	1,18
ES0166300212 - ACCIONES NICOLAS CORREA	EUR			98	5,88
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	69	5,92	77	4,63
ES0105156006 - ACCIONES VOZTELECOM SISTEMAS SL	EUR	40	3,46	103	6,24
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR			7	0,39
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR			98	5,93
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR			122	7,36
ES0180850416 - ACCIONES TUBOS REUNIDOS SA	EUR			14	0,86
ES0182170003 - ACCIONES JURALITA	EUR			13	0,79
ES0173908049 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR			24	1,44
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	76	6,49	88	5,31
ES0184696104 - ACCIONES MASMOVIL IBERCOM SA	EUR			49	2,94
ES0162600417 - ACCIONES DURO FELGUERA	EUR			1	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		267	22,82	879	53,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		267	22,82	879	53,01
ES0142162033 - PARTICIPACIONES GESBOLSA INVERSIONES, SI	EUR			84	5,05
ES0182790032 - PARTICIPACIONES IBERCAPITAL MAGNUM SICAV	EUR	168	14,36	77	4,64
<b>TOTAL IIC</b>		168	14,36	161	9,69
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		790	67,51	1.040	62,70
US6708515001 - ACCIONES IOI SA	USD	10	0,89	9	0,52
PTBPC0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	92	7,87	92	5,53
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA)	EUR			83	5,00
PTPTC0AM0009 - ACCIONES PHAROL SGPS SA	EUR	29	2,47	48	2,92
US6708514012 - ACCIONES IOI SA	USD	8	0,67	5	0,31
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR			81	4,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		139	11,90	318	19,18
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		139	11,90	318	19,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		139	11,90	318	19,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		929	79,41	1.358	81,88

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.