

## INTERVALOR RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 392

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

**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: 18/02/1993

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: Conservador

#### Descripción general

Política de inversión: Es un fondo de Renta Fija Mixta Euro que invierte un mínimo del 70% de la exposición del fondo será en Renta Fija y el resto en Renta Variable y liquidez. Las inversiones en Renta Fija irán dirigidas fundamentalmente a activos de deuda soberana, comunidades autónomas y otros Organismos Públicos, pudiendo invertir también en otros activos de Renta Fija pública y privada, nacional e internacional. La renta variable será mayoritariamente denominada en euro, contratada en mercados de la zona Euro, especialmente en mercados españoles. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera de la zona euro, más la exposición al riesgo divisa no podrán superar el 30%.

#### 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	0,90	0,79	2,72	3,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,07	-0,17	-0,01

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	350.595,88	386.719,98
Nº de Partícipes	119	122
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.877	11,0588
2016	4.087	11,2398
2015	4.439	11,2935
2014	3.866	11,3435

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	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	
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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,61	-1,39	-1,40	1,20	2,60	-0,48	-0,44	1,47	3,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,37	20-07-2017	-0,80	07-06-2017	-3,93	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,42	14-08-2017	0,52	02-01-2017	1,46	22-06-2015

(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	2014	2012
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,50	2,18	2,77	2,51	3,13	7,47	6,27	5,65	2,85
<b>Ibex-35</b>	12,35	11,95	13,54	11,44	14,37	25,68	21,58	18,34	27,76
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,67	1,09	0,39	0,15	0,35	0,69	0,24	0,80	2,64
<b>INDICE</b>	3,74	3,69	4,05	3,46	4,38	7,59	6,48	5,53	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,86	2,86	2,86	2,86	2,86	2,86	2,71	3,31	3,57

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

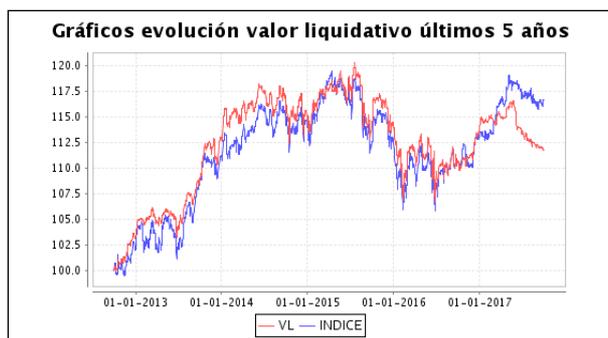
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,28	0,43	0,43	0,42	0,43	1,69	1,72	1,68	1,70

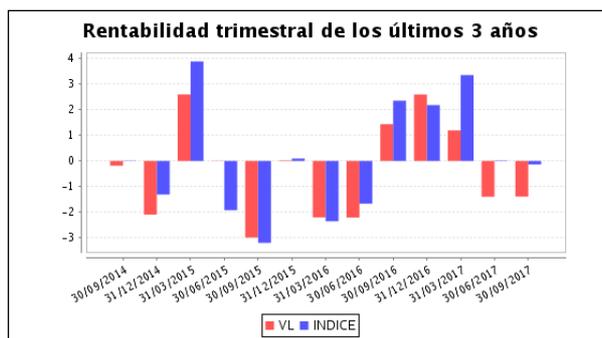
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.288	119	-1,39
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	8.105	167	-0,22
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	6.121	128	3,76
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	8.536	252	1,25
Total fondos	27.050	666	0,96

\*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	3.364	86,77	3.758	86,65
* Cartera interior	3.065	79,06	3.277	75,56
* Cartera exterior	297	7,66	478	11,02
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,05	2	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	504	13,00	584	13,47
(+/-) RESTO	10	0,26	-5	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	3.877	100,00 %	4.337	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)	4.337	4.328	4.087	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,32	1,66	-3,16	-649,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,40	-1,44	-1,73	-5,06
(+) Rendimientos de gestión	-0,97	-1,01	-0,45	-5,46
+ Intereses	-0,02	0,01	0,02	-317,13
+ Dividendos	0,03	0,10	0,13	-70,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	-0,03	-93,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,87	-2,01	-1,80	-57,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,02	951,69
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,44	0,39	-120,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,47	0,84	-108,36
± Otros resultados	0,01	-0,04	-0,01	-128,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-1,28	-4,13
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-0,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-0,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-66,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-98,82
(+) 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)	3.877	4.337	3.877	

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

### 3. Inversiones financieras

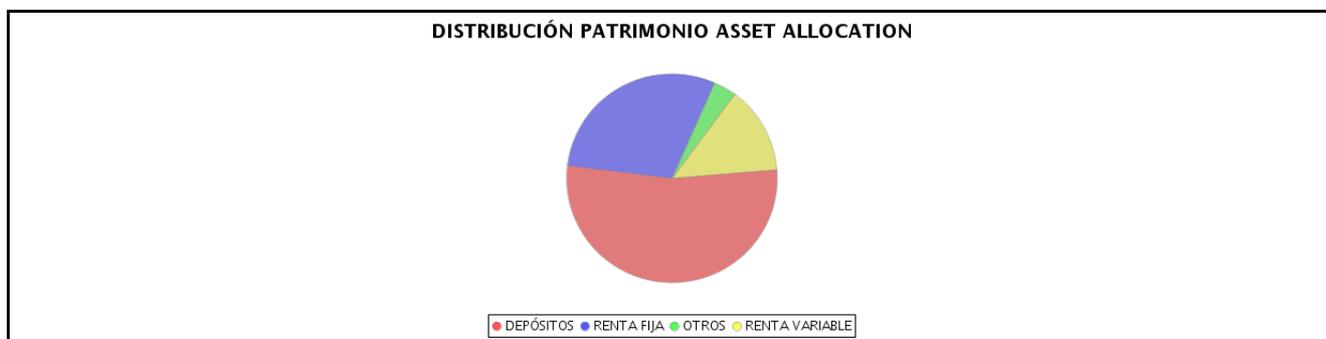
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	2,59	203	4,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	600	15,48	1.300	29,97
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>700</b>	<b>18,07</b>	<b>1.503</b>	<b>34,65</b>
TOTAL RV COTIZADA	455	11,76	467	10,77
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>455</b>	<b>11,76</b>	<b>467</b>	<b>10,77</b>
TOTAL IIC	118	3,05	118	2,72
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>1.791</b>	<b>46,20</b>	<b>1.191</b>	<b>27,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>3.065</b>	<b>79,08</b>	<b>3.279</b>	<b>75,60</b>
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	298	7,69	398	9,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>298</b>	<b>7,69</b>	<b>398</b>	<b>9,17</b>
TOTAL RV COTIZADA			13	0,30
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>			<b>13</b>	<b>0,30</b>
TOTAL IIC			71	1,63
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>298</b>	<b>7,69</b>	<b>481</b>	<b>11,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>3.363</b>	<b>86,77</b>	<b>3.760</b>	<b>86,70</b>

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
PAGARES ELECNOR VTO 04/12/2017 EUR	Compras al contado	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	177	Inversión
Total otros subyacentes		177	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>277</b>	

### 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

	SI	NO
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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 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: 1.422.953,37 - 36,7%

Durante el periodo se han efectuado con el Depositario operaciones de Deuda Pública con pacto de recompra por importe de: 43.100 - 1.004,9%

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 y compra-venta de valores a través de Interbrokers Española de Valores A.V.

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Ha sido un trimestre tranquilo, aunque la bolsa española se ha comportado relativamente mucho peor que las europeas, afectadas por la incertidumbre del referéndum catalán. El dinero extranjero ha optado por invertir en valores europeos en vez de los valores de la bolsa española. Además, la bolsa española ha estado afectada por la debilidad del sector bancario y la revalorización del Euro. Desde el punto de vista macroeconómico el FMI ha subido las estimaciones de crecimiento para España del 2,6% al 3,1% para este año. Durante el verano se vivió con nerviosismo el lanzamiento de un misil por parte de Corea del Norte, causó la reacción contundente de Estados Unidos, y el miedo a un conflicto bélico. Esto provocó un periodo de incertidumbre que ha llevado el flujo de dinero a los activos de menos riesgo como son el oro y la

renta fija. El BCE mantuvo sus políticas monetarias expansivas, y todavía no ha fijado fecha para empezar a retirar los estímulos. En cambio, la Reserva Federal anunció la retirada de estímulos monetarios por primera vez desde el año 2008, y previsiblemente una nueva subida de tipos de interés en Diciembre. En Septiembre los grandes valores europeos se han visto favorecidos al pasar el euro de 1,21 a los 1,18, que ha impulsado a los grandes valores europeos.

En este contexto, el Ibex35 presenta una rentabilidad en el tercer trimestre del -0.6%, siendo la única bolsa europea en negativo, mientras que en el índice europeo Eurostoxx 50, la rentabilidad ha sido del 4.44%. Por otro lado, el Bono a 10 años español ha pasado del tipo de interés del 1.53% de finales de Junio al 1.63% a Septiembre de este año, el aumento en la rentabilidad se ha debido a una subida de la prima de riesgo que ha pasado de los 107 puntos a los 114 puntos. Por el contrario, la rentabilidad del Bund ha bajado ligeramente un 0,22% desde los 0.465% a los 0.464%. La cotización del euro frente al dólar es del 1,1814, lo que supone una apreciación del 3.4% en el trimestre.

Hemos realizado una gestión activa tanto en el porcentaje de inversión, como en valores. Hemos de ser conscientes que en los niveles que cotiza la renta fija, la rentabilidad del Fondo vendrá dada por la gestión de la renta variable. El riesgo a caídas del bono que afecten a la renta fija del fondo es muy pequeño, debido a que las posiciones en renta fija son a muy corto plazo y apenas afecta a la valoración. Hemos iniciado el trimestre con una exposición a renta variable del 25% para ir reduciendo la misma al 14% por las incertidumbres políticas. Adicionalmente tenemos vendidos 5 futuros sobre el Eurostoxx 50 que suponen una exposición del 4.5%, siendo la exposición total a la renta variable del 9.95%. A nivel de renta variable, las principales operaciones han sido, por un lado, la compra de Unicaja, Acciona, Telefónica, Repsol, Grifols, Almirall e IAG, y por otro, la venta de Applus, Santander, Gas natural, Tubacex y Viscofan. En Renta Fija hemos comprado un pagaré de Elecno vencimiento 4 de Diciembre del 2017, un pagaré de Audax vencimiento 19 de Febrero del 2018, y un pagaré de CNH Industrial vencimiento 24 de Mayo del 2018. El nivel medio de inversión en contado del periodo ha sido del 98,74% y el apalancamiento medio del periodo ha sido de 8,14%. La aportación de la operativa de derivados a la rentabilidad del fondo a la fecha del informe ha sido de un 0,43%.

La rentabilidad del Fondo en el tercer trimestre de 2017 ha sido del -1.39% comparativamente peor que el resultado del índice de referencia -0,136% y peor a la de la Letra del Tesoro a un año 0,01%. El peor comportamiento del fondo se ha debido al mal comportamiento de dos valores farmacéuticos como Almirall y Oryzon, y la mala evolución de los valores pequeños en cartera. Esperamos que dichos valores, que han perjudicado la rentabilidad del fondo, con caídas injustificadas debido a los avances que han dado las empresas, se recuperen en los próximos meses. El número de partícipes ha descendido de 122 a 119. El patrimonio ha pasado desde 4.337 a 3.877 miles de euros. El impacto total de los gastos del Fondo sobre el patrimonio medio en el acumulado del año es del 1,28%. 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). La volatilidad del Fondo en el período ha sido de 2.50, algo inferior a la del índice de referencia (3.74). En relación al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2017, su VAR histórico ha sido de 2,86%.

De cara al resto del año, pensamos que el mercado bursátil español, que ha sido muy penalizado por el referéndum catalán, a medida que se vaya disipando el camino irá recuperando posiciones. La subida del bono favorece a los sectores defensivos con respecto a los cíclicos, por lo que ponderaremos más los sectores defensivos en la cartera en este momento, a la espera de una mejora de la situación política. La disminución del riesgo en Cataluña, y las valoraciones más atractivas con respecto a Europa y Estados Unidos, puede ser el detonante para nuevas alzas sobretodo en los países periféricos de Europa, y por la valoración más atractiva de Europa con respecto a Estados Unidos.

Gesinter SGIIC S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus fondos bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. No se ha dado tal circunstancia en las Juntas Generales de las sociedades españolas, donde INTERVALOR RENTA MIXTO ha mantenido posición. El medio habitual que se utiliza para el ejercicio de los derechos se corresponde con la remisión de la delegación de voto a través de la documentación que nos remite el Depositario a los efectos oportunos.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.60 2025-04-30	EUR			103	2,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				103	2,37
XS1597143905 - RFIIA ACCIONA FINANCIARIA 0.80 2018-05-10	EUR	100	2,59	100	2,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	2,59	100	2,31
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		100	2,59	203	4,68
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT B -0.41 2017-10-02	EUR	600	15,48		
ES00000121A5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B -0.41 2017-07-03	EUR			1.300	29,97
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		600	15,48	1.300	29,97
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		700	18,07	1.503	34,65
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	39	1,01		
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA	EUR	24	0,62	24	0,55
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	37	0,95	36	0,83
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR			58	1,34
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	53	1,37	36	0,84
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR			55	1,27
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	29	0,76	37	0,86
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	34	0,89		
ES0116162068 - ACCIONES CARBURES EUROPE	EUR	29	0,74	15	0,35
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	62	1,61	27	0,62
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			52	1,19
ES0166198012 - ACCIONES INEURON BIOPHARMA	EUR	12	0,31	13	0,30
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	34	0,87	35	0,80
ES0184980003 - ACCIONES BIONATURIS	EUR	31	0,80	38	0,88
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR			41	0,94
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	37	0,95		
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	34	0,88		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		455	11,76	467	10,77
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		455	11,76	467	10,77
ES0182790032 - ACCIONES VALENCIANA DE VALORES, SICAV	EUR	67	1,73	67	1,54
ES0143629006 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO RENTA VALOR F	EUR	51	1,32	51	1,18
<b>TOTAL IIC</b>		118	3,05	118	2,72
- DEPOSITO BANCO SABADEL 0.06 2018-01-21	EUR	250	6,45	250	5,77
- DEPOSITO CAJA DE AHORR -0.05 2018-02-16	EUR	500	12,90	500	11,54
- DEPOSITO BANCO CAMINOS 0.10 2018-08-10	EUR	601	15,49		
- DEPOSITO BANCO SABADEL 0.06 2018-01-26	EUR	440	11,36	440	10,15
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		1.791	46,20	1.191	27,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.065	79,08	3.279	75,60
ES0505223026 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2017-10-18	EUR	100	2,58		
ES0505039000 - PAGARE AUDAX ENERGÍA S 0.00 2017-07-24	EUR			100	2,30
FR0124401052 - PAGARE CNH INDUSTRIAL  0.00 2018-05-24	EUR	100	2,57	100	2,30
ES0505223018 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2017-07-20	EUR			100	2,30
ES0505039026 - PAGARE AUDAX ENERGÍA S 0.00 2018-02-19	EUR	99	2,54	99	2,27
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		298	7,69	398	9,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		298	7,69	398	9,17
ES0105221008 - ACCIONES PANGAEA ONCOLOGY (EUR)	EUR			13	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				13	0,30
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				13	0,30
LU0292104030 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS STOXX EURO	EUR			71	1,63
<b>TOTAL IIC</b>				71	1,63
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		298	7,69	481	11,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.363	86,77	3.760	86,70

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.