

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

CLASE A, participación del fondo **GESCONSULT RENTA VARIABLE, FI** (Código ISIN: ES0137381036)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 336

La Gestora del fondo es GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: GESCONSULT)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE EURO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) (85%) y del índice portugués PSI 20Total Return (15%).

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 75% de su exposición total en Renta Variable y de ella, al menos, el 80% será de emisores y mercados españoles y portugueses. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores/mercados de la OCDE. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización y de cualquier sector.

El resto de la exposición total se invertirá en Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) de emisores y mercados de la OCDE, especialmente del área euro. La calidad crediticia será como mínimo media (mínimo BBB-) o la del Reino de España en cada momento, si esta fuera inferior. La duración media no estará predeterminada.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30% de exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 14:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté
<-- Menor riesgo Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Por su elevada exposición a renta variable española y portuguesa y por la posibilidad de invertir en valores de pequeña y mediana capitalización.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

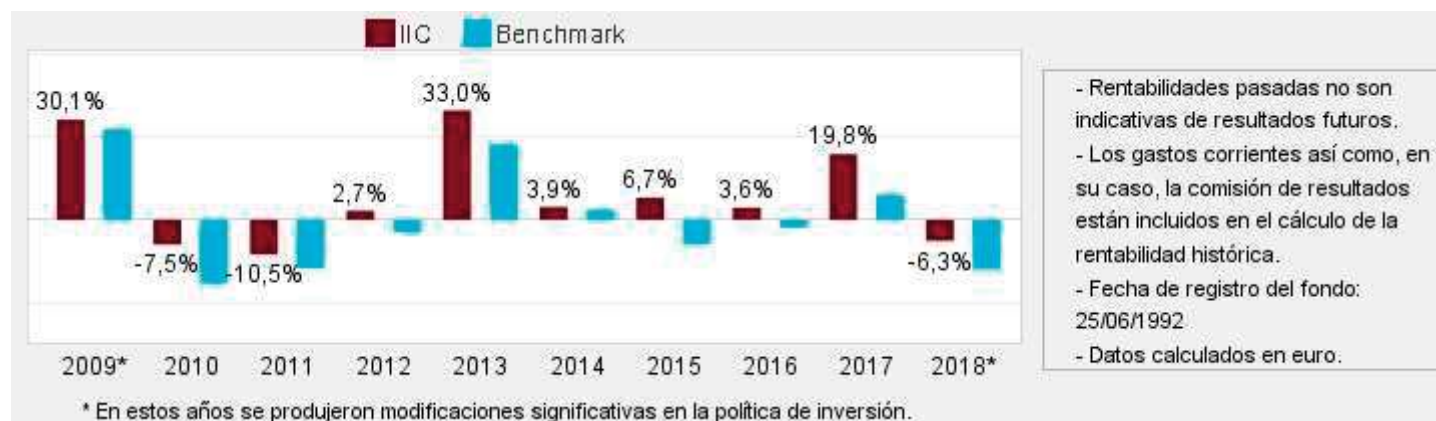
Gastos corrientes	2,45%
-------------------	-------

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2018. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Comisión resultados año anterior: Este fondo no soporta comisiones sobre resultados

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el informe anual disponible.

Durante el ejercicio 2018 se han producido modificaciones en la política de inversión que hacen que el gráfico deje de ser representativo.

Información Práctica

El depositario del fondo es BANCO CAMINOS, S.A. (Grupo: BANCO CAMINOS)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en Boletín de la Bolsa de Madrid y en la página web www.gesconsult.es.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 25/06/1992 y está regulado por la CNMV.

GESCONSULT RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 336

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO CAMINOS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCO CAMINOS **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 36, 6º, D
28001 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.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: 25/06/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 75% de su exposición total en Renta Variable y de ella, al menos, el 80% será de emisores y mercados españoles y portugueses. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores/mercados de la OCDE. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización y de cualquier sector.

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	0,48	0,45	0,93	2,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,09	0,08	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.559.157,46	1.419.072,32	1.388	1.254	EUR	0,00	0,00	6,01	NO
CLASE B	208.750,16	216.680,16	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	69.528	46.938	37.769	43.881
CLASE B	EUR	9.724	8.023	2.568	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	44,5933	47,6067	39,7365	38,3524
CLASE B	EUR	46,5842	48,6292	39,6885	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,13	0,00	1,13	2,24	0,00	2,24	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-13,08	-0,16	2,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,30	23-10-2018				
Rentabilidad máxima (%)	2,28	12-12-2018				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		15,57	8,68	10,54					
Ibex-35		15,86	10,52	13,46					
Letra Tesoro 1 año		0,39	0,25	0,34					
IGBM		15,59	10,28	13,13					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		7,82	7,17	7,41					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	2,45	0,63	0,63	0,60	0,59	2,40	2,41	2,41	2,44

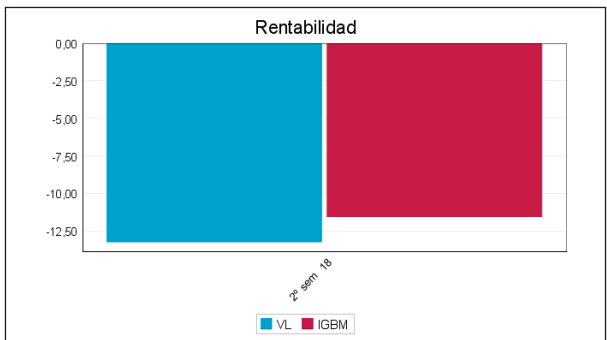
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-12,58	0,41	3,24					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	23-10-2018				
Rentabilidad máxima (%)	2,29	12-12-2018				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		15,57	8,68	10,54					
Ibex-35		15,86	10,52	13,46					
Letra Tesoro 1 año		0,39	0,25	0,34					
IGBM		15,59	10,28	13,13					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		6,69	5,46	5,64					

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,06	0,06	0,04	0,04	0,16	0,12	0,00	

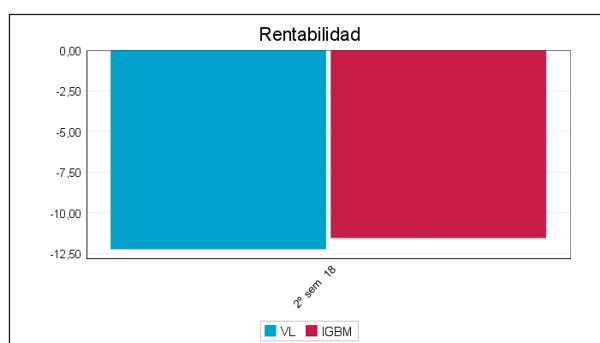
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	298.977	13.079	-1,28
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	91.945	1.084	-2,55
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	125.711	2.445	-10,27
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	98.105	1.779	-13,24
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.656	1.914	-10,20
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	57.612	1.972	-1,62
Global	0	0	0,00
Total fondos	681.006	22.273	-4,98

*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	77.654	97,98	80.356	95,19
* Cartera interior	72.523	91,51	76.063	90,10
* Cartera exterior	5.131	6,47	4.293	5,09
* 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)	2.230	2,81	3.990	4,73
(+/-) RESTO	-631	-0,80	71	0,08
TOTAL PATRIMONIO	79.252	100,00 %	84.416	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	84.416	54.961	54.961	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,22	35,65	40,96	-71,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,21	6,61	-9,81	-365,92
(+) Rendimientos de gestión	-13,15	7,71	-7,65	-311,01
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	20,99
+ Dividendos	0,90	1,16	2,04	-3,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	40,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,83	6,59	-9,40	-359,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,05	-0,25	362,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,01	-0,05	301,23
± Otros resultados	0,00	0,02	0,02	-105,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,10	-2,16	19,24
- Comisión de gestión	-0,99	-0,96	-1,95	27,19
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,13	25,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,01	-0,08	785,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,06
- Otros gastos repercutidos	0,05	-0,07	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,21
+ 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	-92,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	79.252	84.416	79.252	

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

3. Inversiones financieras

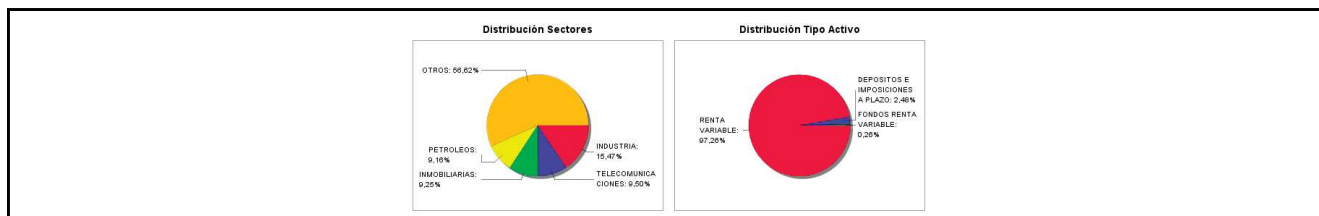
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	72.318	91,23	75.823	89,80
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	72.318	91,23	75.823	89,80
TOTAL IIC	205	0,26	239	0,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	72.523	91,49	76.063	90,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.131	6,46	4.049	4,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.131	6,46	4.049	4,79
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.131	6,46	4.049	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.654	97,95	80.112	94,87

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

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

e) Durante el periodo se han adquirido, en miles de euros, valores emitidos por el depositario por 691.843

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

La segunda mitad del año se ha desvelado muy diferente de la primera. Mientras que al inicio del ejercicio tuvimos un escenario muy propicio para la renta variable, con revisiones al alza de beneficios empresariales y una agenda política despejada, la segunda parte se ha tornado más volátil. El desafío del nuevo Gobierno italiano hacia Bruselas, la guerra comercial, el desplome de las divisas emergentes, la desaceleración China y la inversión de la curva de tipos estadounidense han provocado caídas en todos los activos a nivel global.

Julio se caracterizó por una menor volatilidad de la vida en Junio, que estuvo muy afectado por la incertidumbre ante el temor de una escalada en la guerra comercial EE.UU-China y su extensión a otras áreas geográficas. Además de los aranceles del 25% al acero y 10% al aluminio, se estaba barajando la posibilidad de implantar un 20% a los automóviles fabricados en Europa. Positiva fue la reunión entre Trump y Juncker a finales de julio, dando cierta tregua por el momento a los mercados.

Sin novedades en el mes de julio en lo relativo a las decisiones monetarias por parte de los Bancos Centrales, no esperándose subidas tipos hasta verano de 2019.

Por el lado macroeconómico, los datos económicos y de confianza continuaron siendo buenos en EE.UU, con un PIB en 2T creciendo al +4,1%. En Europa, los datos también mostraron una evolución subyacente todavía positiva aunque con

algo más de nubes en el horizonte, especialmente por la incertidumbre ante la posible guerra comercial, lo que mermó algo la confianza empresarial.

En el caso de España, lo más relevante fue el tema de la nueva fiscalidad que quiere establecer el nuevo Gobierno, en particular la referente a la banca y el rechazo por el momento de la nueva propuesta de elevación de gasto público. El incumplimiento del déficit público está sobre la mesa.

En agosto hubo principalmente dos temas que coparon la preocupación de los mercados. De un lado, comenzó el mes conociendo la amenaza de Trump de subir nuevamente los aranceles a China, en este caso del 10% al 25% a una serie de importaciones chinas por valor de 200.000 millones de dólares. Al mismo tiempo, EEUU materializó la segunda subida de aranceles a productos chinos por valor de 16.000 millones de dólares le pasado 23 de agosto, la que es la segunda ronda de tarifas desde que en un primer momento impusiera aranceles a productos chinos por valor de 34.000 millones de dólares.

De otro lado, la evolución de las divisas emergentes fue la otra variable que más condicionó los mercados. A la fuerte caída de la Lira Turca, se unieron las devaluaciones del Peso Argentino, del Real Brasileño, del Rand Sudafricano o del Rublo Ruso, todo ello creando un ambiente de miedo e incertidumbre que penalizó el avance de los principales índices.

Por su parte, el mes de septiembre resultó ser un capítulo más con el ruido geopolítico como protagonista, aunque con menor volatilidad que agosto. Lo que más influyó en los mercados europeos fue la elaboración por parte de Italia de unos presupuestos que no consiguen reducir su déficit. Además, destacó el acuerdo USMCA, que vino a sustituir a NAFTA. El precio del Brent cerró el mes en 85\$/b, nivel máximo de los últimos 4 años, impulsado por una restricción de la oferta, dadas las sanciones a Irán y la situación en Venezuela. En cuanto a las políticas monetarias, como se esperaba la FED incrementó tipos 0,25%, dejándolos en el rango 2-2,25%, lo que sumado a la debilidad del euro por la crisis en Italia llevó al eurodólar a cerrar el mes en 1,16\$/€. Por su parte, el BCE rebajaba sus previsiones de crecimiento pero mantuvo sus planes de retirada de compra de activos soportadas en un mayor repunte de la inflación subyacente.

Octubre comenzó con la rebaja de estimaciones de crecimiento global por parte del FMI, motivadas por las tensiones comerciales, el mayor precio del crudo, y unos peores indicadores macroeconómicos en la Eurozona y algunos emergentes como China, Argentina, Brasil y México. En la UE, las noticias fueron negativas. Además de la situación de bloqueo en la que se encontraba la aprobación del presupuesto Italiano, el presupuesto para España presentado se saldría de la senda de reducción del déficit marcado por Bruselas, y el BCE confirmaba signos de ralentización en la UE. En USA, los buenos datos de empleo y PIB, respaldaron esperar una nueva subida de tipos por parte de la FED antes del cierre del año, lo que llevó el eurodólar a tocar niveles de 1.13\$/€. Dicho fortalecimiento del billete verde ahondó en los problemas de algunas divisas emergentes, aunque en el caso del real brasileño este se terminó revalorizando después de la victoria de Jair Bolsonaro. Por su parte, el Brent sufrió una fuerte caída desde niveles de 85\$/b hasta 72\$/b, influido por el contexto de incertidumbre en cuanto a la oferta, así como por las declaraciones de intenciones por parte de la OPEP de incrementar los niveles de producción actual.

Noviembre resultó ser un mes cargado de noticias de gran impacto en los mercados. El 6 de Noviembre se conocieron los resultados de las ¿mid-terms elections¿ de EEUU, elecciones legislativas en las que se repartieron las cámaras Republicanos (senado) y Demócratas (congreso), debilitando la capacidad del actual gobierno de aprobar nuevas leyes que no cuenten con el apoyo de ambos partidos. Sin embargo, dicho cambio no afecta a la política exterior de EEUU, por lo que no se espera un cambio de rumbo en la guerra comercial. Hay que resaltar que dicha guerra tarifaria es la principal razón por la que se ha mermado el crecimiento económico de la zona euro, cuyo crecimiento del tercer trimestre (+0.2%) se situó en la menor cota desde 2014, lastrado por la contracción del PIB de Italia y Alemania en el tercer trimestre. Además, probablemente fuera la incertidumbre de la imposición de aranceles la responsable de ciertos indicadores de debilidad en la actividad económica de China.

Sin embargo, lo cierto es que todo no fue negativo, ya que durante el mes la UE y UK llegaron a un acuerdo sobre el

Brexit que deberá ser aprobado por el parlamento británico. Además, en los últimos días del mes el gobierno italiano abrió la puerta a reducir el déficit presupuestado. Por su parte, a pesar del repunte de la inflación, el presidente de la FED moderó su discurso, dando a entender que se podría ralentizar el ritmo de subida de tipos en EEUU. En cuanto al crudo, el barril de Brent sufrió una abrupta caída, desde 75\$/b hasta 58\$/b, al anunciar EEUU la exención de 8 países de las sanciones petroleras a Irán, lo que supuso una situación de exceso de oferta temporal, y cuya caída benefició a las economías de occidente.

En diciembre siguieron teniendo un peso importante los acontecimientos geopolíticos (fracaso en la votación en Reino Unido sobre el acuerdo del Brexit, incremento de las tensiones de la guerra comercial con la detención en Canadá de la vicepresidenta de Huawei, etc.). La potencial guerra comercial EE.UU-China siguió abierta, si bien desde la cumbre del G20 en Argentina a principios de diciembre parece que el ánimo por parte de ambas partes es llegar a un acuerdo, reanudándose las conversaciones en enero. Lo que sí se dio solución fue al tema presupuestario en Italia, que llegó a un acuerdo de mínimos con un nuevo objetivo de déficit del 2,04% vs el 2,4% anterior para evitar posibles sanciones.

En cuanto a las políticas monetarias de los Bancos Centrales, la FED subió tipos de interés como se esperaba a una horquilla entre 2,25%/2,5%. También comunicó que la economía estadounidense continuaba siendo fuerte por lo que justificaba el seguir subiendo tipos, pero sí que habrá en principio ralentización del ritmo de subidas para 2019, de 2 a 3, lo que situaría los tipos en niveles de 2%/3,25%. El BCE, por su parte, mantuvo los tipos y reiteró que se mantendrán en estos niveles hasta al menos el verano 2019.

El precio del crudo siguió corrigiendo desde niveles de 62\$/barril hasta tocar mínimos de 50\$/barril ante los temores en cuanto al ciclo económico. En la reunión de la OPEP de principios de mes se anunció un recorte de 1,2 millones de barriles diarios a partir de enero y durante seis meses.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

El posicionamiento de la cartera continua orientado a aprovechar el buen momento macroeconómico y un escenario geopolítico relativamente limpio. Desde el segundo trimestre, este entorno ha ido cambiando, terciándose más complicado en lo político. Esto ha tenido un reflejo a la hora de manejar los porcentajes de inversión de la cartera. En el tercer trimestre ante el incremento de las incertidumbres globales optamos por rebajar el porcentaje de inversión hasta el 86,7% (desde el 91% a 30 de junio de 2018). En el último trimestre del año hemos ido reforzando aquellas ideas en las que vemos que los bajos niveles de cotización ofrecen un punto de entrada interesante dados sus buenos fundamentales. De esta manera, hemos cerrado el año invertidos al 98%.

En el semestre los principales movimientos realizados son:

- Inclusiones: Grifols y Clinica Baviera.
- Incrementos: Dominion, CAF, Gestamp, Cellnex, Faes farma, Navigator, Repsol y Bankinter.
- Reducciones: Caixabank, Acerinox, Catalana Occidente, Ercros, Iberpapel y Talgo.
- Salidas: Ence, Almirall, Santander y Tubacex. Recompras tras las caídas: Almirall, Tubacex y Ence.

La Inversión directa en renta variable se complementa con una inversión en Gesconsult Crecimiento (renta variable euro) del 0,26%.

A cierre del periodo, la exposición directa a Renta Variable de emisores españoles y portugueses era del 100% de la cartera de Renta Variable.

Operativa con derivados

- En momentos puntuales (septiembre y octubre) se utilizaron derivados sobre el Ibex35 para aumentar la exposición al índice.
- En la primera mitad del mes de septiembre se vendieron las put sobre el Eurostoxx que teníamos compradas.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente fueron unas pérdidas de 6.050 euros. El apalancamiento medio durante el periodo fue del 1,34% del patrimonio del fondo y el grado de cobertura de 1,0077.

A cierre del periodo, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez (acciones Miquel y Costas: 3%, Global Dominion: 7,6%, CAF: 4,4%, Corticeira: 1,7%, Tubacex: 0,9%, Clínicas Baviera: 0,7%, Alquiber: 0,1% y Arima Real Estate: 1,8%).

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 10,47%, frente al 10,76% con la que acabó el periodo anterior, inferior al 13,62% del Ibex 35, al 13,37% del IGBM, al 13,74% del Euostoxx50 y al 15,59% del Dax en el mismo periodo.

Durante el semestre, la clase A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -13,21% frente al -11,25% del Ibex35, al -11,55% del IGBM, al -12,05% del Eurostoxx50 y al -14,20% del Dax, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-4,98%) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,02%). Por su parte, la clase B del fondo obtuvo una rentabilidad del -12,23%. La rentabilidad acumulada del fondo a cierre del ejercicio fue del -6,33% la clase A y del -4,21% la clase B.

Este fondo no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 84.416.023,17 euros (clase A: 72.916.124,03 y clase B: 11.499.899,14) a 79.252.480,62 euros (clase A: 69.528.018,48 y clase B: 9.724.462,14) (-6,12%) y el número de partícipes de 1.255 a 1.389. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 1,26% en la clase A y del 0,12% en la clase B (Impacto total de gastos del ejercicio clase A: 2,45% y clase B: 0,20%).

Durante el periodo, el fondo ha soportado 47820,80 euros (0,055% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

El fondo tiene una inversión de 1.048 acciones Vértice 360 valorada en 10,48 euros, que se declaró en concurso de acreedores. Encontrándonos en la actualidad en espera de que se solvete la situación de la Sociedad.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

- Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

- Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4ª de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos controles sobre la operativa en dichos activos.

POLITICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado.

Durante el ejercicio 2018, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 29 personas. La remuneración

total abonada por la Sociedad ha sido de 1.461.171,67 euros, de los cuales 1.150.915,05 euros corresponde a retribución fija y 310.256,62 euros a variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 2 personas, siendo su retribución total de 438.571,66 euros (382.321,66 euros de retribución fija y 56.250,00 euros de variable).

La remuneración percibida por el colectivo de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 611.642,22 euros (486.392,22 euros de remuneración fija y 125.250,00 euros de variable), para un total de empleados incluidos en este colectivo de 5.

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

Retribución fija: refleja principalmente su nivel de responsabilidad en la organización, las características del puesto que desempeñan y la experiencia profesional que tienen en el mismo. Este componente representará siempre una proporción significativa de la compensación total.

Retribución variable: se establece en función de los resultados de la empresa, común a todos los empleados, y de los objetivos individuales, específicos para cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

- Colectivo que realiza funciones de gestión: tienen vinculados sus objetivos a la rentabilidad de las IIC gestionadas, utilizando como métricas principales la evolución de los índices de referencia y la posición en el ranking dentro del universo comparable. La evaluación de estos resultados se realiza dentro de un marco plurianual, de acuerdo con el plazo indicativo de la inversión que se encuentra definido en los folletos de cada IIC. Asimismo, se tienen en cuenta criterios cualitativos tales como: el correcto cumplimiento de las normas de conducta, el seguimiento de las políticas de inversión de cada IIC, el tiempo de resolución de los incumplimientos, la falta de reclamaciones de partícipes y el correcto cumplimiento de los procedimientos internos de la Sociedad.

- Colectivo que realiza funciones de captación: tienen vinculados sus objetivos a la captación neta de activos bajo gestión en los diferentes productos gestionados, al correcto cumplimiento de las normas de conducta y de los procedimientos internos de la Sociedad, y al número de reclamaciones de los clientes.

- Colectivo que realiza funciones de control y gestión de riesgos: tienen vinculados sus objetivos a la realización y adaptación de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL	EUR	72	0,09	0	0,00
ES06349509R2 - DERECHOS FAES	EUR	41	0,05	0	0,00
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	878	1,11	0	0,00
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA RE SOCIMI	EUR	1.467	1,85	0	0,00
ES0105366001 - ACCIONES ALQUIBER QUALITY S.A	EUR	110	0,14	0	0,00
ES06670509D1 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	34	0,04
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	63	0,07
ES0610944953 - DERECHOS Accs. Quabit	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	1.739	2,19	2.318	2,75
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	909	1,15	1.005	1,19
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	2.386	3,01	2.321	2,75
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	1.381	1,74	1.704	2,02
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	2.529	3,19	2.911	3,45
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	3.465	4,37	1.879	2,23
ES0105219002 - PARTICIPACIONES Optimum III VA Resid	EUR	244	0,31	240	0,28
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	491	0,62	730	0,86
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	5.998	7,57	3.861	4,57
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	2.222	2,80	0	0,00
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	26	0,03	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	169	0,21	377	0,45
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	999	1,26	1.741	2,06
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	3.646	4,60	3.107	3,68
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	1.294	1,63	1.495	1,77
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	2.173	2,74	1.446	1,71
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	2.428	3,06	3.115	3,69
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	1.443	1,82	2.316	2,74
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	867	1,09	1.828	2,17
ES0125140A14 - ACCIONES IERCROS	EUR	623	0,79	1.284	1,52
ES0173358039 - ACCIONES Accs. Renta 4	EUR	793	1,00	753	0,89
ES0157261019 - ACCIONES Accs. Laboratorios F	EUR	0	0,00	1.099	1,30
ES0183304312 - ACCIONES Avanzit SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	1.812	2,15
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	2.001	2,53	710	0,84
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	1.203	1,52	751	0,89
ES0119037010 - ACCIONES Accs. Grúnicas Bavie	EUR	593	0,75	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	1.780	2,25	2.844	3,37
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	459	0,58	2.029	2,40
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	1.311	1,65	1.344	1,59
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	2.427	3,06	2.122	2,51
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	5.886	7,43	5.423	6,42
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	1.634	2,06	1.998	2,37
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	1.186	1,50	864	1,02
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	2.094	2,64	1.951	2,31
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	1.999	2,52	1.820	2,16
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.284	1,62	1.273	1,51
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	2.048	2,43
ES0168561019 - ACCIONES Papeles y Cartones	EUR	4.656	5,87	4.518	5,35
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	2.534	3,20	2.179	2,58
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	0	0,00	881	1,04
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	1.388	1,75	1.572	1,86
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	750	0,95	1.408	1,67
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	740	0,93	2.648	3,14
TOTAL RV COTIZADA		72.318	91,23	75.823	89,80
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		72.318	91,23	75.823	89,80
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMEN	EUR	205	0,26	239	0,28
TOTAL IIC		205	0,26	239	0,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		72.523	91,49	76.063	90,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
PTS3P0AM0025 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S	EUR	26	0,03	41	0,05
PTFRV0AE0004 - ACCIONES F. Ramada Investime	EUR	532	0,67	614	0,73
PTSNP0AE0008 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S	EUR	256	0,32	273	0,32
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	1.390	1,75	1.397	1,65
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	2.927	3,69	1.725	2,04
TOTAL RV COTIZADA		5.131	6,46	4.049	4,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.131	6,46	4.049	4,79
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.131	6,46	4.049	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		77.654	97,95	80.112	94,87

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.