

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.

GESCONSULT CORTO PLAZO, FI (Código ISIN: ES0138922036)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 241

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 FIJA EURO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EONIA (tipo de interés de referencia a 1 día del mercado monetario del euro).

Política de inversión: El objetivo de gestión del Fondo, es ofrecer al partícipe rentabilidades superiores al tipo de interés EONIA, manteniendo un elevado grado de estabilidad de valor liquidativo. La volatilidad media del fondo será inferior al 0,5% anual.

El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos) de emisores/mercados de la OCDE, fundamentalmente del área euro.

El fondo invertirá en activos de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales, aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, podrá invertirse hasta un 25% en activos de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- por S&P o equivalente) o tres niveles por debajo del Reino de España si esta fuera inferior a BBB-, y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (mínimo BBB-), o la correspondiente al Reino de España si fuera inferior. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera no superará los 18 meses. El riesgo divisa no superará el 5% de la exposición total.

La operativa directa con derivados sólo se realizará en mercados organizados con la finalidad de cobertura e inversión. 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.

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 1 año.

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? Debido a la composición de la cartera del fondo, la volatilidad media será inferior al 0,5% anual.

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 detráidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,67%

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2017. 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.

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 el 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 PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Este fondo está autorizado en España el 14/06/1991 y está regulado por la CNMV.

GESCONSULT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Semestral del Primer 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: 14/06/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos) de emisores de la OCDE, fundamentalmente del área euro. El fondo invertirá en activos de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiéndose por tales, aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, podrá invertirse hasta un 25% en activos de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- por S&P o equivalente) o tres niveles por debajo del Reino de España si esta fuera inferior a BBB-, y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (mínimo BBB-), o la correspondiente al Reino de España si fuera inferior. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,25	0,27	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,07	0,06	0,10

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	323.055,31	280.331,49
Nº de Partícipes	2.800	2.537
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	228.944	708,6833
2017	201.095	717,3461
2016	107.534	709,1122
2015	114.636	705,7459

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,21	-1,08	-0,13	0,15	0,36	1,16	0,48	0,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	30-05-2018	-0,19	30-05-2018	-0,16	24-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,11	01-06-2018	0,11	01-06-2018	0,10	30-04-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,62	0,81	0,32	0,24	0,17	0,23	0,33	0,39	
Ibex-35	13,93	13,46	14,49	14,20	11,95	12,89	25,89	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,34	0,53	0,17	1,09	0,59	0,71	0,24	
EONIA	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,38	0,38	0,24	0,22	0,21	0,22	0,25	0,20	

(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.

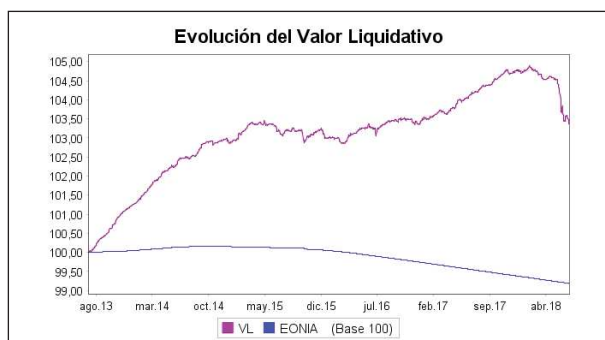
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,16	0,16	0,16	0,17	0,67	0,71	0,71	0,71

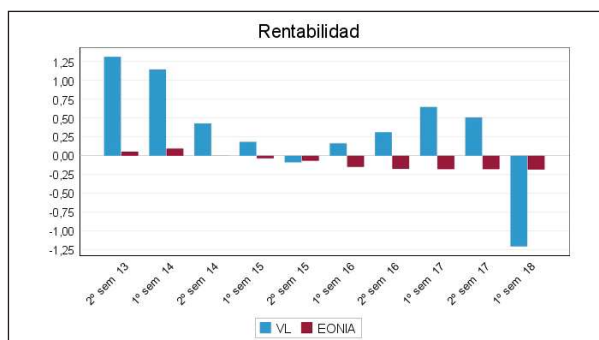
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	361.640	16.637	-1,39
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	88.380	1.088	0,02
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	101.437	1.650	4,01
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	83.623	1.347	6,17
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.707	2.190	-2,49
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	48.807	1.710	-1,19
Global	0	0	0,00
Total fondos	692.594	24.622	0,49

*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	221.766	96,86	179.708	89,36
* Cartera interior	37.710	16,47	28.176	14,01
* Cartera exterior	183.926	80,34	151.409	75,29
* Intereses de la cartera de inversión	130	0,06	123	0,06
* 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)	8.928	3,90	21.544	10,71
(+/-) RESTO	-1.751	-0,76	-157	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	228.944	100,00 %	201.095	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)	201.095	169.704	201.095	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,64	16,74	13,64	0,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,29	0,49	-1,29	-426,60
(+) Rendimientos de gestión	-0,96	0,83	-0,96	-244,11
+ Intereses	0,35	0,27	0,35	59,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,44	0,62	-1,44	-387,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-0,06	0,13	-377,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-147,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,33	20,14
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	21,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	21,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	25,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-98,21
(+) 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)	228.944	201.095	228.944	

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

3. Inversiones financieras

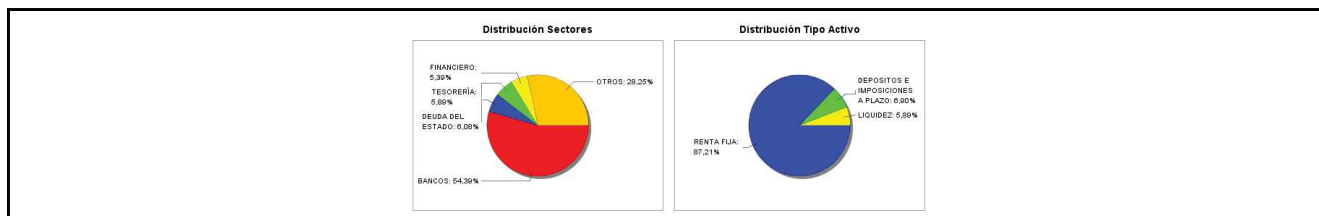
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.712	6,41	16.226	8,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	998	0,44	3.950	1,97
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	14.000	6,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	29.710	12,97	20.176	10,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	8.000	3,49	8.000	3,98
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.710	16,46	28.176	14,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	183.926	80,38	151.409	75,25
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	183.926	80,38	151.409	75,25
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	183.926	80,38	151.409	75,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	221.636	96,84	179.585	89,27

Notas: El periodo 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 periodo: 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
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep18	510	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		510	
TOTAL OBLIGACIONES		510	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Con fecha 13 de abril de 2018, CNMV inscribió la modificación del folleto y DFI del fondo al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, así como establecer acuerdos de devolución de comisiones a determinados partícipes.

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

a) El fondo tiene un partícipe significativo que posee un 21,77% del patrimonio del fondo.
 b) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 1.079.615.
 c) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 1.051.596.
 d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 1.079.615.
 e) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 1.051.596.
 f) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, valores emitidos por el depositario por 1.724.175.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

La renta fija a corto plazo ha vivido un semestre anormalmente volátil consecuencia de una conjunción de factores que, en principio, parecían difíciles de anticipar. El primer trimestre del ejercicio venía marcado por una cierta ampliación de los

diferenciales de crédito justificada por dos factores: el bajo nivel de los mismos y la volatilidad que se empezaba a ver en la renta variable.

Aunque el escenario macroeconómico de fondo no ha sufrido sustanciales cambios, la renta fija europea corporativa recogió con pérdidas el temor a un enfriamiento del actual entorno macroeconómico y un repunte de los tipos consecuencia de la normalización monetaria.

Sin embargo, la formación de gobierno en Italia ha sido el factor diferencial a la hora de explicar las pérdidas en los fondos de corto plazo de la renta fija europea. Este gobierno ¿contra-natura¿ entre un partido de extrema izquierda (más gasto) y uno de extrema derecha (menos ingresos) derivaba en fuertes tensiones de la deuda pública italiana ante la posibilidad de ampliación del déficit y, sobre todo, el cuestionamiento de la permanencia de Italia en el Euro.

En este contexto, el bono italiano a dos años llegó a hacer el mayor movimiento intradía de los últimos treinta años y esto contagiado, lógicamente, a los activos italianos y al resto de países periféricos. La ausencia de compradores finales y la illiquidez de los mercados de renta fija, en momentos de tensión, hizo el resto para amplificar estos movimientos.

A lo largo del mes de junio, el gobierno italiano ha ido moderando el mensaje (centrándose más en temas de inmigración y afirmando la intención de permanecer en el euro) y la deuda italiana ha ido recuperándose, no así los bonos corporativos que, en junio, han seguido penalizados por la falta de actividad en el mercado secundario.

Esperamos que, en la medida que los mercados de renta fija vayan normalizándose, asistiremos a una recuperación de la situación actual.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

En el caso de Gesconsult Corto Plazo, esta recuperación viene avalada por la rentabilidad actual interna del fondo, su baja duración, la calidad crediticia de la cartera y su bajo vencimiento. Todo esto debería repercutir en una mejora de la evolución del fondo.

La gestión del fondo en este periodo se ha caracterizado por:

la inclusión de activos de cupón flotante (PEMEX, Unicredito o Intesa), bonos de cupón fijo hasta los dos años de vencimiento (PEMEX, BBVA, Santander, Volvo)

la venta de bonos cuya rentabilidad se ha reducido mucho en los últimos meses, como Goldman Sachs, Lloyds.

La venta de futuros sobre el bono italiano a 2 años, con el objetivo de limitar la volatilidad del fondo en los periodos de mayor inestabilidad como consecuencia de la crisis política italiana.

Las mayores fuentes de drenaje de rentabilidad han sido los bonos italianos de emisores como Unicredito, Intesa o Mediobanca. La aportación positiva ha venido por las titulizaciones y las coberturas de futuros utilizadas.

El fondo puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). A final del periodo la inversión en este tipo de activos era del 17,60% de su patrimonio (18,85% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,81 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,33%.

A cierre del semestre, el fondo mantiene una cartera de titulizaciones (5,23% del patrimonio del fondo) que podrían presentar menores niveles de liquidez.

Operativa con derivados

Ante la inestabilidad política italiana, durante el mes de mayo abrimos cortos sobre el bono italiano a dos años que fueron cerrados a finales del mes de junio.

Durante el periodo y con objeto de limitar la volatilidad, hemos procedido a la compra de futuros sobre el EUR/USD para cubrir las posiciones de contado que tenemos en la divisa. Al final del periodo existe una posición del 0,22%.

Los resultados obtenidos en el semestre con la operativa descrita anteriormente han sido unos beneficios de 293.227,63 euros. El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,43% del patrimonio del fondo y el grado de cobertura de 1,004.

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 0,55% frente al 0,21% del cierre del semestre anterior.

Durante el semestre, el Fondo ha obtenido una rentabilidad del -1,21%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+0,49%) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,10%).

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 201.094.707,07 euros a 228.943.909,59 euros (+13,85%) y el número de partícipes de 2.537 a 2.800. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,33%.

Durante el periodo, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

A cierre del trimestre el fondo tiene en cartera un bono del Banco Espirito Santo (PTESFLOE0004) que en la actualidad se encuentra en default. El bono venció en mayo de 2016 sin que el emisor realizase abono alguno del principal.

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.~~

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
ES0312886031 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,45 2036-11-25	EUR	442	0,19	0	0,00
ES0312252002 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2044-06-10	EUR	1.859	0,81	0	0,00
ES0370143002 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2035-07-15	EUR	277	0,12	0	0,00
ES0347851000 - RENTA FIJA IM Summa Cedulas 0,00 2038-01-24	EUR	226	0,10	0	0,00
ES03138602W7 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-06-21	EUR	0	0,00	158	0,08
ES03138602V9 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-04-24	EUR	0	0,00	41	0,02
ES03138602T3 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-03-07	EUR	0	0,00	10	0,00
ES0312872015 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,00 2050-05-22	EUR	1.514	0,66	1.702	0,85
ES0377979028 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2042-06-27	EUR	718	0,31	842	0,42
ES0374272003 - RENTA FIJA Cajas Rurales Unidas 0,00 2039-01-18	EUR	1.993	0,87	2.120	1,05
ES0313920003 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,00 2039-11-12	EUR	1.553	0,68	1.668	0,83
ES0377989001 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2045-06-22	EUR	1.221	0,53	1.343	0,67
ES0312371000 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2035-09-15	EUR	1.124	0,49	1.450	0,72
ES0312369004 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2035-03-18	EUR	0	0,00	1.038	0,52
ES0347787006 - RENTA FIJA IM Summa Cedulas 0,00 2022-01-24	EUR	1.031	0,45	1.010	0,50
ES0314970239 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	0	0,00	1.034	0,51
ES0213860051 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,25 2020-04-26	EUR	223	0,10	0	0,00
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 6,38 2019-09-11	EUR	0	0,00	3.509	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.181	5,31	15.925	7,91
ES03138602J4 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,50 2018-07-26	EUR	943	0,41	75	0,04
ES03138602O4 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2018-09-20	EUR	162	0,07	71	0,04
ES03138602W7 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-06-21	EUR	157	0,07	0	0,00
ES03138602V9 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-04-24	EUR	41	0,02	0	0,00
ES03138602T3 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-03-07	EUR	194	0,08	0	0,00
ES03138602G0 - RENTA FIJA Banco Sabadell 2018-06-14	EUR	0	0,00	155	0,08
ES0314970239 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	1.035	0,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.532	1,10	301	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.712	6,41	16.226	8,07
ES0513862JX6 - PAGARE Banco Sabadell 0,17 2018-11-14	EUR	998	0,44	998	0,50
ES0505039026 - PAGARE Audax Energia 1,58 2018-02-19	EUR	0	0,00	2.953	1,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		998	0,44	3.950	1,97
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000122D7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2018-07-02	EUR	14.000	6,12	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		14.000	6,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		29.710	12,97	20.176	10,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,10 2019-03-22	EUR	5.000	2,18	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,10 2019-03-07	EUR	3.000	1,31	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,15 2018-03-23	EUR	0	0,00	5.000	2,49
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,15 2018-03-08	EUR	0	0,00	3.000	1,49
TOTAL DEPÓSITOS		8.000	3,49	8.000	3,98
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.710	16,46	28.176	14,02
PTOTVLOE0001 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,10 2022-12-05	EUR	3.273	1,43	0	0,00
PTOTVKOE0002 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,60 2022-08-02	EUR	900	0,39	2.629	1,31
PTOTVJOE0005 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,90 2022-04-12	EUR	4.834	2,11	4.831	2,40
PTOTVGOE0008 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,20 2021-05-19	EUR	2.119	0,93	2.139	1,06
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	2.802	1,22	2.796	1,39
PTOTVHOE0007 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,05 2021-08-12	EUR	0	0,00	2.320	1,15
XS0222189564 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2020-06-15	EUR	1.032	0,45	1.585	0,79
PTPETUOM0018 - RENTA FIJA Parpublica 3,75 2021-07-05	EUR	1.757	0,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.716	7,30	16.299	8,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013342664 - RENTA FIJA CarBq 0,76 2022-06-15	EUR	1.998	0,87	0	0,00
XS1824425265 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 2,08 2023-08-24	EUR	2.516	1,10	0	0,00
XS1821814982 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 0,40 2023-11-15	EUR	1.979	0,86	0	0,00
XS1109795176 - RENTA FIJA Origin Energy Limite 4,00 2074-09-16	EUR	1.030	0,45	0	0,00
XS1577427872 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,05 2023-03-15	EUR	494	0,22	0	0,00
XS1811433983 - RENTA FIJA Bank of America 0,37 2024-04-25	EUR	2.988	1,31	0	0,00
XS1801906279 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,17 2023-04-10	EUR	999	0,44	0	0,00
FR0011401736 - RENTA FIJA ELEC DE FRANCE 4,25 2049-01-29	EUR	1.042	0,46	0	0,00
XS1799039976 - RENTA FIJA Santander Intl 0,53 2024-03-27	EUR	2.982	1,30	0	0,00
XS1791719534 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,13 2020-12-16	EUR	4.994	2,18	0	0,00
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,56 2024-09-26	EUR	968	0,42	0	0,00
XS1778824885 - RENTA FIJA AT&T Corp 0,53 2023-09-05	EUR	3.048	1,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	1.275	0,56	0	0,00
FR0118160151 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE -5,17 2020-03-24	EUR	569	0,25	0	0,00
XS0858135527 - RENTA FIJA Enel 4,25 2022-11-28	EUR	1.192	0,52	0	0,00
IT0004967201 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-12-04	EUR	538	0,24	0	0,00
IT0001303350 - RENTA FIJA Dexia 5,00 2019-01-29	EUR	0	0,00	2.080	1,03
XS1729872736 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 0,37 2024-12-01	EUR	985	0,43	0	0,00
XS1717591884 - RENTA FIJA Santander Intl 0,42 2024-11-21	EUR	1.955	0,85	1.983	0,99
XS1706111876 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,05 2021-11-09	EUR	797	0,35	802	0,40
DE000A1R0TU2 - RENTA FIJA Bilfinger Berger 2,38 2019-12-07	EUR	1.038	0,45	1.039	0,52
XS1691349523 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,29 2023-09-26	EUR	0	0,00	2.009	1,00
IT0005163339 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,22 2022-03-31	EUR	1.944	0,85	2.004	1,00
XS1689234570 - RENTA FIJA Santander Intl 0,42 2023-03-28	EUR	3.463	1,51	2.521	1,25
IT0005087116 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,42 2025-05-03	EUR	1.964	0,86	0	0,00
ES0213211107 - RENTA FIJA BBVA 0,47 2022-02-16	EUR	0	0,00	3.294	1,64
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,27 2023-03-17	EUR	3.721	1,63	3.916	1,95
IT0005199267 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,00 2023-06-30	EUR	6.588	2,88	3.903	1,94
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT INTL 0,17 2021-08-16	EUR	1.001	0,44	1.009	0,50
XS1173867323 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,67 2022-07-26	EUR	510	0,22	515	0,26
IT0005244774 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,91 2023-03-09	EUR	1.923	0,84	2.050	1,02
XS1642546078 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,01 2021-07-06	EUR	0	0,00	1.004	0,50
XS1638130416 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,37 2021-06-28	EUR	1.014	0,44	1.013	0,50
XS1615065320 - RENTA FIJA Santander Intl 0,45 2023-05-18	EUR	2.493	1,09	2.548	1,27
IT0005118838 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,04 2022-06-30	EUR	5.044	2,20	0	0,00
FR0013260486 - RENTA FIJA RciBan 0,34 2022-03-14	EUR	3.001	1,31	3.042	1,51
ES0315306011 - RENTA FIJA Caja Rural de Navarr 0,32 2022-06-21	EUR	3.001	1,31	3.002	1,49
XS1629866606 - RENTA FIJA At&T Inc 0,52 2023-09-04	EUR	0	0,00	2.039	1,01
IT0005239253 - RENTA FIJA Mediobanca 1,00 2023-01-12	EUR	2.920	1,28	3.127	1,55
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,47 2024-05-22	EUR	993	0,43	1.025	0,51
DE000DL19TQ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	0	0,00	3.763	1,87
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 0,89 2024-05-11	EUR	5.449	2,38	5.575	2,77
XS1609252645 - OBLIGACION GenerallMotorsFij 0,35 2021-05-10	EUR	2.013	0,88	2.022	1,01
XS1608362379 - RENTA FIJA Santander Intl 0,67 2023-01-05	EUR	0	0,00	1.534	0,76
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,37 2022-11-08	EUR	0	0,00	5.076	2,52
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,45 2023-05-04	EUR	2.005	0,88	2.036	1,01
IT0005002339 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,30 2020-04-09	EUR	3.509	1,53	2.060	1,02
IT0005030736 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 0,18 2019-12-30	EUR	0	0,00	1.001	0,50
IT0004982200 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 4,30 2021-03-31	EUR	272	0,12	0	0,00
XS1117287398 - RENTA FIJA Pentair Ltd-Register 2,45 2019-09-17	EUR	0	0,00	2.098	1,04
XS1598861588 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,47 2022-04-20	EUR	2.309	1,01	2.350	1,17
XS1599167589 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,62 2022-04-19	EUR	0	0,00	2.767	1,38
XS1150673892 - RENTA FIJA Volvo AB 4,20 2025-06-10	EUR	2.105	0,92	0	0,00
IT0005170367 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,68 2021-03-31	EUR	1.379	0,60	1.396	0,69
FR0013250685 - RENTA FIJA Renault 0,32 2021-04-12	EUR	1.507	0,66	1.516	0,75
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	2.006	0,88	2.032	1,01
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,31 2022-09-09	EUR	3.249	1,42	3.281	1,63
XS156443759 - RENTA FIJA BERDROLA 0,34 2024-02-20	EUR	0	0,00	911	0,45
XS0832432446 - RENTA FIJA Smurfit kappa Group 3,17 2020-10-15	EUR	0	0,00	3.163	1,57
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,47 2022-02-07	EUR	1.513	0,66	1.525	0,76
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,52 2021-01-18	EUR	1.717	0,75	1.722	0,86
XS1511787407 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	1.005	0,44	1.013	0,50
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27	EUR	5.081	2,22	1.616	0,80
IT0005090995 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,17 2022-03-20	EUR	4.801	2,10	4.985	2,48
USF22797FK97 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 8,38 2049-10-13	USD	451	0,20	0	0,00
FR0011301480 - RENTA FIJA Casino Guichard 4,41 2019-08-06	EUR	218	0,10	220	0,11
XS1458408306 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,67 2021-07-27	EUR	1.526	0,67	1.538	0,76
XS1379157404 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2019-03-15	EUR	0	0,00	1.651	0,82
FR0013155868 - RENTA FIJA Carrefour 0,35 2021-04-20	EUR	302	0,13	304	0,15
IT0004961105 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,50 2019-10-18	EUR	1.623	0,71	1.631	0,81
XS1385996126 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,25 2019-09-24	EUR	0	0,00	2.629	1,31
XS1082970853 - RENTA FIJA TESCO ORD 1,38 2019-07-01	EUR	2.011	0,88	2.016	1,00
XS1043535092 - RENTA FIJA Santander Intl 6,25 2049-03-12	EUR	6.519	2,85	0	0,00
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 8,30 2019-01-31	EUR	0	0,00	2.969	1,48
DE000A1ZAD25 - RENTA FIJA Unicred Bank Ireland 3,00 2019-12-30	EUR	2.799	1,22	2.805	1,39
XS0185490934 - RENTA FIJA Citigroup Inc 1,07 2019-02-10	EUR	0	0,00	1.772	0,88
IT0004960669 - RENTA FIJA Banca Intesa 5,00 2020-10-17	EUR	1.587	0,69	0	0,00
XS1014997073 - RENTA FIJA Enel 5,00 2075-01-15	EUR	2.108	0,92	0	0,00
XS1050460739 - RENTA FIJA Telefonica Europe BV 5,00 2049-03-31	EUR	4.215	1,84	0	0,00
XS1057345651 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2019-04-15	EUR	0	0,00	212	0,11
XS1048518358 - RENTA FIJA Arcelor SA 3,00 2019-03-25	EUR	0	0,00	1.051	0,52
XS0487711573 - RENTA FIJA Bank of Ireland 10,00 2020-02-12	EUR	1.184	0,52	0	0,00
DE000A1R0410 - RENTA FIJA Thyssen Ag 3,13 2019-10-25	EUR	5.707	2,49	7.866	3,91
XS0953215349 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 6,75 2019-10-14	EUR	3.811	1,66	3.827	1,90
XS0525912449 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 6,00 2021-01-14	EUR	3.379	1,48	0	0,00
FR0010815464 - RENTA FIJA GROUPAMA 7,88 2039-10-27	EUR	2.166	0,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		152.494	66,64	127.859	63,54
IT0001303350 - RENTA FIJA Dexia 5,00 2019-01-29	EUR	2.061	0,90	0	0,00
XS0550715600 - RENTA FIJA Dexia 0,07 2018-10-22	EUR	1.684	0,74	1.691	0,84
XS1033661866 - RENTA FIJA BBVA 6,94 2019-02-19	EUR	7.874	3,44	0	0,00
XS1214673565 - RENTA FIJA Arcelor SA 1,70 2018-04-09	EUR	0	0,00	2.025	1,01
XS0604641034 - RENTA FIJA CNH Industrial 6,25 2018-03-09	EUR	0	0,00	350	0,17
XS0356705219 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 6,93 2018-04-09	EUR	0	0,00	1.847	0,92
DE000A1R08U3 - RENTA FIJA Thyssen Ag 4,00 2018-08-27	EUR	92	0,04	92	0,05
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 8,50 2019-01-31	EUR	1.527	0,67	0	0,00
BE0002178441 - RENTA FIJA Delhaize 'Le Lion' 4,25 2018-10-19	EUR	219	0,10	220	0,11
DE000A1HE6A8 - RENTA FIJA Unicred Bank Ireland 3,00 2018-02-28	EUR	0	0,00	1.026	0,51
XS1057345651 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2019-04-15	EUR	211	0,09	0	0,00
XS1048518358 - RENTA FIJA Arcelor SA 3,00 2019-03-25	EUR	1.048	0,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.715	6,44	7.251	3,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		183.926	80,38	151.409	75,25
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		183.926	80,38	151.409	75,25
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		183.926	80,38	151.409	75,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		221.636	96,84	179.585	89,27

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.