

## 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 FIJA FLEXIBLE, FI** (Código ISIN: ES0138217031)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 110

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 MIXTA EURO.

**Objetivo de gestión:** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% del índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el 70% del índice AFI letras del tesoro a un año.

**Política de inversión:** Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), entre un 0% - 30% de la exposición total en activos de Renta Variable y el resto en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). La suma de inversiones en Renta Variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Los emisores y mercados serán de países OCDE, fundamentalmente del área Euro.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, podrá invertirse hasta un 15% en activos de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- por S&P o equivalente) o sin calificar, y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (rating 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 de la cartera no estará predeterminada.

La inversión en Renta Variable se realizará fundamentalmente en emisores de la zona euro, pudiendo invertir en compañías de pequeña y mediana capitalización.

Las IIC en que invierte el fondo son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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 2 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?** El fondo invierte mayoritariamente en Renta Fija de emisores de la zona euro de mediana calidad crediticia y minoritariamente en renta variable y emisiones de RF de baja calidad.

### 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	1,51%

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 Expansión, Cinco Días, Boletín de la Bolsa de Madrid y en su página web [www.gesconsult.es](http://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 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.**

Este fondo está autorizado en España el 09/06/1988 y está regulado por la CNMV.

## GESCONSULT RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 110

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/06/1988

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo del 10% del patrimonio), entre 0% y 30% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). La suma de las inversiones en renta variable radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,21	0,55	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,04	0,06	0,07

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 B	525.254,15	407.747,08	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE A	2.773.646,19	2.654.100,45	1.115	1.099	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE B	EUR	15.267	11.781	12.937	0
CLASE A	EUR	77.662	74.369	81.757	107.662

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE B	EUR	29,0661	28,8933	27,6928	0,0000
CLASE A	EUR	28,0000	28,0203	27,2213	26,8293

(\*)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 B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
CLASE A		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,60	-0,36	0,96	1,38	0,30	4,33	3,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,28	29-05-2018	-0,28	29-05-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,24	05-04-2018	0,29	04-01-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,73	1,76	1,70	1,51	1,56	1,65	2,05		
<b>Ibex-35</b>	13,93	13,46	14,49	14,20	11,95	12,89	25,89		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,43	0,34	0,53	0,17	1,09	0,59	0,71		
<b>AFI-IGBM</b>	4,12	4,02	4,25	4,23	3,69	3,92	7,67		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,10	1,10	1,00	1,03	1,11	1,03	1,38		

(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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,00	

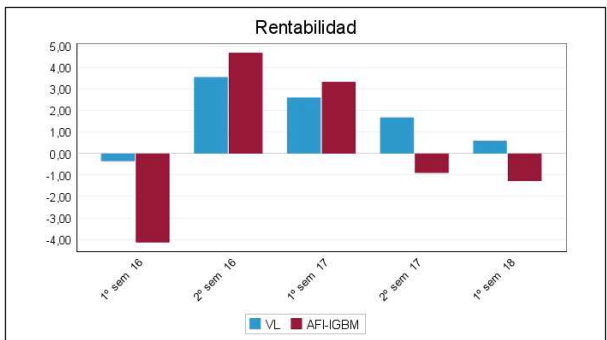
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE A .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	-0,07	-0,69	0,62	1,03	-0,04	2,94	1,46	-0,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	29-05-2018	-0,29	29-05-2018	-1,11	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,23	05-04-2018	0,28	04-01-2018	0,83	22-01-2015

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,73	1,76	1,70	1,51	1,56	1,65	3,43	4,63	
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	
AFI-IGBM	4,12	4,02	4,25	4,23	3,69	3,92	7,67	6,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,39	2,40	2,40	2,40	2,54	2,30	

(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)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,51	1,54	1,56	1,62

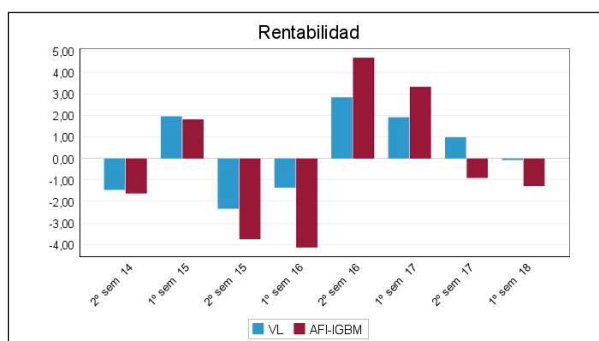
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
<b>Total fondos</b>	<b>692.594</b>	<b>24.622</b>	<b>0,49</b>

\*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	80.807	86,96	76.413	88,70
* Cartera interior	38.834	41,79	35.015	40,64
* Cartera exterior	41.574	44,74	41.144	47,76
* Intereses de la cartera de inversión	399	0,43	255	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.557	12,44	9.325	10,82
(+/-) RESTO	566	0,61	412	0,48
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>92.929</b>	<b>100,00 %</b>	<b>86.150</b>	<b>100,00 %</b>

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)	86.150	96.141	86.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,73	-11,91	7,73	-162,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	1,04	-0,06	-105,27
(+) Rendimientos de gestión	0,60	1,71	0,60	-66,29
+ Intereses	0,78	0,66	0,78	14,50
+ Dividendos	0,22	0,11	0,22	83,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,50	-0,49	-4,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	0,98	0,27	-73,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,75	0,42	-0,75	-270,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,58	0,26	0,58	118,50
± Otros resultados	-0,01	-0,22	-0,01	-94,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,67	-0,66	-5,58
- Comisión de gestión	-0,57	-0,58	-0,57	-5,00
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-5,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	48,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>92.929</b>	<b>86.150</b>	<b>92.929</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

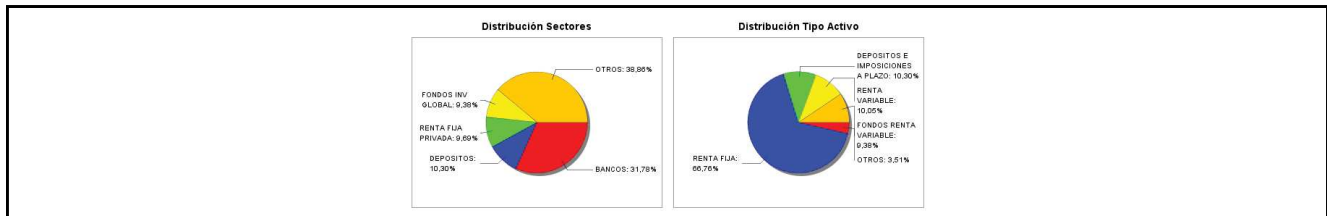
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.589	25,37	22.050	25,59
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	23.589	25,37	22.050	25,59
TOTAL RV COTIZADA	6.533	7,02	4.469	5,19
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	6.533	7,02	4.469	5,19
TOTAL IIC	8.712	9,38	8.496	9,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.834	41,77	35.015	40,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.458	41,38	38.110	44,22
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	38.458	41,38	38.110	44,22
TOTAL RV COTIZADA	2.805	3,02	2.811	3,26
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	2.805	3,02	2.811	3,26
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	41.263	44,40	40.921	47,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	80.097	86,17	75.936	88,13

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
Euro Bund10Y	C/ Opc. PUT Opción Put EuroBund 156 Sep18	62.400	Cobertura
Total subyacente renta fija		62400	
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3125 21/09/18	5.625	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3300 21/09/18	9.339	Cobertura
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3400 21/09/18	1.020	Cobertura
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3100 21/09/18	930	Cobertura
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3200 21/09/18	1.280	Cobertura
Total subyacente renta variable		18194	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		80594	
Euro Schatz 2Y	V/ Futuro s/Euro Schatz 2Y 06/09/2018	4.480	Cobertura
Euro-BTP Italian Gov Generic	V/ Futuro s/Euro- BTP vto.10/09/2018	1.119	Cobertura
Total subyacente renta fija		5598	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 210918	4.974	Cobertura
Total subyacente renta variable		4974	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep18	8.155	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8155	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		18727	

#### 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

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

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 14.666. d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 1.028 e) Durante el periodo se han adquirido, en miles de euros, valores emitidos por el depositario por 413.460 h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta de otras IIC gestionada por la Gestora por 300.
--

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

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>COMENTARIO DE MERCADO</p> <p>Después de vivir un 2017 excepcionalmente tranquilo, la primera parte de 2018 se ha caracterizado por la vuelta de la volatilidad a los mercados financieros. Esta volatilidad ha venido alimentada por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China (y por extensión a otras zonas como la UE), la inestabilidad política en Italia y una cierta ralentización de los datos macroeconómicos en Europa. De esta manera, el IBEX cierra el semestre con un descenso del -4,19%, mientras que el Eurostoxx 50 cae, en el mismo período, un 3,09%.</p> <p>Si bien la inestabilidad se ha dejado sentir en todos los activos de riesgo, ha sido en la renta fija donde hemos asistido a una mayor volatilidad. A la ampliación de los diferenciales corporativos, que se movían en línea con la volatilidad de la renta variable, se unió en el mes de mayo el anuncio de la formación de un nuevo gobierno en Italia.</p> <p>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.</p> <p>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</p>
--

iliquidez 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.

En cuanto a la renta variable, su principal fuente de volatilidad han sido las constantes amenazas de una guerra comercial que pondría el riesgo el actual momento de crecimiento global. Más allá del efecto concreto de las medidas ya aplicadas, los temores de la escalabilidad de las políticas proteccionistas ha sido lo que se ha dejado sentir en los mercados en este primer semestre.

A esto tenemos que añadir un peor comportamiento de los mercados emergentes, afectados por la apreciación del Dólar y por las subidas de tipos en Estados Unidos, y una ralentización de los indicadores adelantados en Europa (muy condicionados por el efecto que el clima ha tenido sobre el consumo).

Como factores positivos destacar el buen ritmo de crecimiento de la economía americana, los resultados empresariales en Estados Unidos, y lo reducido de las rebajas de estimaciones de beneficios en Europa, a pesar del peor entorno macroeconómico. En este sentido, será clave para la evolución de los mercados en el segundo semestre una cierta recuperación macroeconómica en Europa (una vez pasado el efecto del clima y apoyada por la devaluación del Euro).

El dólar tuvo un importante movimiento de ida y vuelta a lo largo del semestre. Empezaba el año a niveles de 1,20 frente a euro, se depreció hasta 1,25 y acabo el periodo en 1,17.

#### EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

En este contexto, las medidas de gestión del fondo han sido:

##### Renta Variable

El nivel de renta variable se ha situado en el 19,42%, aunque a lo largo del semestre se han utilizado derivados sobre índices para rebajar la exposición en los momentos de mayor volatilidad de los mercados.

Durante el periodo se han incrementado posiciones en Europac y se ha dado entrada en carteras a valores como Cellnex, Gestamp o Siltronic.

La Inversión directa en renta variable se complementa, de acuerdo con la composición de la cartera del fondo, con una inversión en Gesconsult Renta Variable (RV España y Portugal) y Gesconsult Crecimiento (RV euro) del 9,37% del patrimonio del fondo.

Las fuentes de rentabilidad han sido los sectores de materiales (+0,51%), y los productos de consumo no básicos (+0,45%). Mientras que las fuentes de drenaje de rentabilidad fueron las posiciones en el sector finanzas (-0,26%) y tecnologías de información (-0,04%).

##### Renta Fija

El tipo de interés de la Deuda Pública a 10 años ha bajado 24 puntos básicos en el periodo. Por su parte, el tipo de interés 2 años ha tenido una subida importante de 14 puntos básicos, hasta el -0,247%.

Dado el entorno actual, con el BCE estructurando su estrategia de retirada de estímulos, con la volatilidad de los mercados de renta fija subiendo, y con los diferenciales corporativos todavía por debajo de su media histórica, la prudencia es la estrategia que nos parece más adecuada.

En este escenario, el fondo se ha beneficiado de su baja duración (1,26) y de contar en cartera con un importante peso de activos como las titulaciones o los bonos flotantes en dólar, que han descorrelacionado notablemente al fondo de las caídas de la renta fija.

En cuanto a los movimientos, principalmente se han realizado compras de titulaciones españolas y portuguesas, bonos híbridos de BBVA y Santander y se ha vendido parte de la posición que manteníamos en bonos en dólar ante el escaso recorrido que le veíamos.

Las mayores aportaciones a la rentabilidad en el periodo han venido por la evolución del bono de inflación español, los híbridos del BBVA, Santander y Bankinter. Igualmente han tenido un comportamiento positivo las coberturas sobre el bono alemán a diez años y la deuda perpetua de Telefónica o Groupama.

El fondo puede invertir hasta un 15% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del semestre, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 14,42% de su patrimonio (21,46% del total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 1,26 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,76%.

A cierre del semestre, el fondo mantiene una cartera de titulaciones (17% del patrimonio del fondo) que podrían presentar menores niveles de liquidez.

#### Operativa con derivados

Con el fin de limitar la volatilidad de la cartera de renta variable, durante el semestre se han realizado operaciones de futuros sobre el Eurostoxx 50 y el Ibex 35 con el objetivo de cobertura. A cierre del periodo existe una posición corta sobre el Eurostoxx del 5,30%.

Durante el periodo se cerraron las coberturas que manteníamos en el bono alemán a 10 años ante la posibilidad de una huida hacia la calidad ante la inestabilidad política italiana.

Asimismo, con el objetivo de limitar la volatilidad y rebajar la duración de la cartera de renta fija se ha mantenido posiciones cortas sobre el bono italiano a 10 años y sobre el bono alemán a 2 años del 1,23% y del 4,82% respectivamente.

Con el fin de limitar la volatilidad, durante el periodo se ha mantenido cubierta gran parte de la posición en dólares mediante la compra de futuros del EUR/USD (8,73% al final del semestre).

Los resultados obtenidos en el semestre con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 585.475,69 euros.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 19,24% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9856%.

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 1,72% frente al 1,51% del semestre anterior, inferior al 13,65% del Ibex35, al 13,40% del IGBM, al 14,69% del Dax y al 12,69% del Eurostoxx50.

Durante el periodo, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,07% frente al -4,19% del Ibex35, al -3,93% del IGBM, al -4,73% del Dax y al -3,09% del Eurostoxx50, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+0,49%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,10%). La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del +0,60%.

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 86.149.847,15 euros (clase A: 74.368.698,48 y clase B: 11.781.148,67) euros a 92.929.244,96 euros (+7,87%) (clase A: 77.662.158,44 y clase B: 15.267.086,52) y el número de partícipes de 1.100 a 1.116. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 0,75% en la clase A y del 0,08% en la clase B.

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

El fondo tiene una inversión de 13.267 acciones Indo valorada en 0,00 euros, 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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - RENTA FIJA DEUDA E 0,65 2027-11-30	EUR	0	0,00	1.698	1,97
ES0000012684 - RENTA FIJA DEUDA E 2023-07-30	EUR	352	0,38	348	0,40
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>352</b>	<b>0,38</b>	<b>2.046</b>	<b>2,37</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0347783005 - RENTA FIJA IM Summa Cedulas 0,00 2048-09-22	EUR	966	1,04	0	0,00
ES0370139018 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,43 2034-12-15	EUR	1.241	1,33	0	0,00
XS0230694233 - RENTA FIJA Banco Lusitano 0,00 2048-09-15	EUR	996	1,07	0	0,00
ES0305039010 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2022-06-02	EUR	1.504	1,62	512	0,59
ES0370152003 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2043-01-20	EUR	840	0,90	915	1,06
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2049-02-26	EUR	804	0,87	857	0,99
ES0312872015 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,00 2050-05-22	EUR	692	0,74	778	0,90
ES0312300017 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2039-07-15	EUR	846	0,91	890	1,03
ES0312349030 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,17 2038-01-15	EUR	285	0,31	314	0,36
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	591	0,64	0	0,00
ES0205138003 - RENTA FIJA Masmovil Ibercom 5,75 2024-07-27	EUR	0	0,00	197	0,23
ES0370139000 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2039-12-15	EUR	1.712	1,84	1.849	2,15
ES0457089011 - RENTA FIJA C.R.CASTILL-LAMANCHA 0,88 2024-05-27	EUR	506	0,54	507	0,59
ES0276156009 - RENTA FIJA Copasa 7,00 2020-12-19	EUR	190	0,20	177	0,21
ES0377994019 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2049-02-26	EUR	816	0,88	861	1,00
ES0377984002 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2046-09-22	EUR	681	0,73	738	0,86
ES0457089003 - RENTA FIJA C.R.CASTILL-LAMANCHA 0,88 2021-10-01	EUR	3.070	3,30	3.075	3,57
ES0313714018 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,00 2048-08-22	EUR	1.030	1,11	1.088	1,26
ES0312885017 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,00 2036-02-20	EUR	1.979	2,13	2.151	2,50
ES0377989001 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2045-06-22	EUR	782	0,84	861	1,00
ES0347787006 - RENTA FIJA IM Summa Cedulas 0,00 2022-01-24	EUR	3.113	3,35	3.046	3,54
ES0338449004 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2032-10-26	EUR	0	0,00	629	0,73
ES0371622012 - RENTA FIJA Cedulas TDA 4,13 2021-04-10	EUR	110	0,12	113	0,13
ES0101339028 - RENTA FIJA Caixa Sabadell 1,62 2049-07-14	EUR	483	0,52	446	0,52
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.237</b>	<b>24,99</b>	<b>20.004</b>	<b>23,22</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>23.589</b>	<b>25,37</b>	<b>22.050</b>	<b>25,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>23.589</b>	<b>25,37</b>	<b>22.050</b>	<b>25,59</b>
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	372	0,40	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	152	0,16	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	280	0,30	328	0,38
ES0173358039 - ACCIONES Accs. Renta 4	EUR	320	0,34	292	0,34
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	493	0,53	284	0,33
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	343	0,37	382	0,44
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	1.001	1,08	958	1,11
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	27	0,03	22	0,03
ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural	EUR	454	0,49	385	0,45
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	468	0,50	285	0,33
ES0168561019 - ACCIONES Papeles y Cartones	EUR	2.382	2,56	1.057	1,23
ES0113211635 - ACCIONES BBVA	EUR	243	0,26	284	0,33
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	192	0,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.533</b>	<b>7,02</b>	<b>4.469</b>	<b>5,19</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.533</b>	<b>7,02</b>	<b>4.469</b>	<b>5,19</b>
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMIEN	EUR	1.253	1,35	1.298	1,51
ES0137381036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RV FI	EUR	7.459	8,03	7.198	8,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8.712</b>	<b>9,38</b>	<b>8.496</b>	<b>9,87</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>38.834</b>	<b>41,77</b>	<b>35.015</b>	<b>40,65</b>
IT0004957897 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,37 2021-09-01	EUR	479	0,52	0	0,00
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA Refer Rede Ferrovij 4,25 2021-12-13	EUR	57	0,06	57	0,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>535</b>	<b>0,58</b>	<b>57</b>	<b>0,07</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS0222684655 - RENTA FIJA Banco Lusitano 0,00 2058-05-15	EUR	1.077	1,16	0	0,00
XS1209185161 - RENTA FIJA Telecom Italia 1,13 2022-03-26	EUR	953	1,03	0	0,00
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	302	0,33	0	0,00
XS1750026186 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 1,50 2026-01-16	EUR	1.013	1,09	0	0,00
XS0878743623 - RENTA FIJA Axal 5,13 2043-07-04	EUR	1.717	1,85	0	0,00
XS0954674825 - RENTA FIJA Ene 7,75 2075-09-10	GBP	625	0,67	0	0,00
US48123UAB08 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 3,34 2047-05-15	USD	382	0,41	0	0,00
XS1629658755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,54 2049-12-14	EUR	0	0,00	1.031	1,20
XS1691349523 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,29 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.004	1,17



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US48123UAA25 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 2,42 2047-05-15	USD	0	0,00	373	0,43
XS0615236774 - RENTA FIJA Origin Energy Limite 7,88 2071-06-16	EUR	0	0,00	521	0,60
IT0005117095 - RENTA FIJA CDP Reti SPA 1,88 2022-05-29	EUR	700	0,75	730	0,85
XS1044578273 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 5,75 2049-04-06	EUR	1.052	1,13	0	0,00
XS1633845158 - RENTA FIJA LLOYDS TSB GROUP PLC 0,45 2024-06-21	EUR	0	0,00	1.024	1,19
XS1622630132 - RENTA FIJA Allergan Funding SCS 0,50 2021-06-01	EUR	151	0,16	0	0,00
XS0968913268 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,90 2049-09-04	EUR	503	0,54	513	0,59
XS1115490523 - RENTA FIJA Orange SA 4,00 2049-05-15	EUR	1.090	1,17	0	0,00
XS1404935204 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 8,63 2049-11-10	EUR	459	0,49	478	0,56
XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2049-05-15	EUR	0	0,00	1.193	1,39
FR0013213832 - RENTA FIJA CNP Assurances 1,88 2022-10-20	EUR	513	0,55	529	0,61
DE000A11QR65 - RENTA FIJA BAYER 3,00 2075-07-01	EUR	1.031	1,11	0	0,00
XS1578916261 - RENTA FIJA Santander Intl 0,69 2022-03-21	EUR	0	0,00	1.126	1,31
IT0001086658 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,66 2022-01-30	EUR	940	1,01	965	1,12
DE000A1RE1Q3 - RENTA FIJA Allianz AG 5,63 2042-10-17	EUR	863	0,93	882	1,02
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,47 2022-02-07	EUR	0	0,00	508	0,59
XS1557268221 - RENTA FIJA Santander Intl 1,38 2022-02-09	EUR	1.022	1,10	1.033	1,20
XS0364908375 - RENTA FIJA Citiva 6,88 2038-05-22	EUR	0	0,00	514	0,60
US46625HRW24 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 3,59 2023-10-24	USD	874	0,94	855	0,99
US37045XBN57 - RENTA FIJA General Motors Corp. 3,58 2019-10-04	USD	867	0,93	1.522	1,77
PTGGDAOE0001 - RENTA FIJA Galp Energia, SGPS, 1,38 2023-09-19	EUR	1.011	1,09	1.029	1,19
US172967KX80 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 3,73 2023-09-01	USD	1.139	1,23	1.116	1,30
FR0011896513 - RENTA FIJA GROUPEAMA 6,38 2049-05-28	EUR	1.115	1,20	603	0,70
US87938WAF60 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 5,88 2019-07-15	USD	947	1,02	924	1,07
US61746BDN38 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,21 2019-01-24	USD	0	0,00	837	0,97
US38141GVV13 - RENTA FIJA Goldman Sachs 3,72 2021-04-23	USD	0	0,00	1.063	1,23
US37045XBA37 - RENTA FIJA General Motors Accep 3,42 2019-01-15	USD	0	0,00	856	0,99
US90261XHF24 - RENTA FIJA UBS AG 3,00 2019-08-14	USD	0	0,00	835	0,97
XS0202197694 - RENTA FIJA Santander Intl 1,01 2049-09-30	EUR	831	0,89	0	0,00
XS0741977796 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,25 2020-01-22	EUR	1.364	1,47	1.379	1,60
XS1346695437 - RENTA FIJA Alstria Office Reit 2,13 2023-04-12	EUR	213	0,23	215	0,25
XS1043535092 - RENTA FIJA Santander Intl 6,25 2049-03-12	EUR	2.037	2,19	0	0,00
US38141EB818 - RENTA FIJA Goldman Sachs 3,92 2023-11-29	USD	890	0,96	872	1,01
US38148FAA75 - RENTA FIJA Goldman Sachs 3,38 2019-10-23	USD	1.307	1,41	1.275	1,48
XS1033649739 - RENTA FIJA Mitsubishi Bank 2,36 2019-02-20	USD	0	0,00	1.010	1,17
IT0004963190 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,30 2020-02-10	EUR	0	0,00	426	0,49
IT0004960669 - RENTA FIJA Banca Intesa 5,00 2020-10-17	EUR	1.309	1,41	1.343	1,56
XS1148359356 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 4,20 2049-12-04	EUR	724	0,78	0	0,00
XS1014997073 - RENTA FIJA Enel 5,00 2075-01-15	EUR	1.054	1,13	0	0,00
XS1107291541 - RENTA FIJA Banco Santander S.A. 6,25 2049-11-09	EUR	0	0,00	220	0,25
XS1050460739 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 5,00 2049-03-31	EUR	527	0,57	864	1,00
XS1048428012 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,75 2049-03-24	EUR	1.035	1,11	0	0,00
XS0808632763 - RENTA FIJA BERDROLA 5,75 2049-02-27	EUR	0	0,00	1.010	1,17
XS108396718 - RENTA FIJA Aviva 3,88 2044-07-03	EUR	1.067	1,15	1.133	1,32
XS1075963485 - RENTA FIJA Bank of Ireland 4,25 2024-06-11	EUR	0	0,00	822	0,95
BE0002463389 - RENTA FIJA Accs. KBC Groep NV 5,63 2049-03-19	EUR	1.019	1,10	0	0,00
XS1037382535 - RENTA FIJA INB 3,63 2026-02-25	EUR	0	0,00	1.102	1,28
FR0011531730 - RENTA FIJA Gie Suez Alliance 4,75 2049-07-10	EUR	1.087	1,17	0	0,00
XS0467866371 - RENTA FIJA BERDROLA 4,35 2019-11-25	EUR	224	0,24	227	0,26
NL0000113587 - OBLIGACION ING Groep NV 0,25 2049-06-30	EUR	412	0,44	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>35.443</b>	<b>38,14</b>	<b>33.964</b>	<b>39,40</b>
XS1622630132 - RENTA FIJA Allergan Funding SCS 0,50 2018-04-27	EUR	0	0,00	151	0,17
XS1033661866 - RENTA FIJA BBVA 6,94 2019-02-19	EUR	1.444	1,55	0	0,00
USN82008AA63 - RENTA FIJA Siemens 1,74 2018-05-25	USD	0	0,00	833	0,97
US85771PAS11 - RENTA FIJA Statoil ASA 2,82 2018-11-08	USD	0	0,00	342	0,40
US984121BW26 - RENTA FIJA Xerox Corp 6,35 2018-05-15	USD	0	0,00	328	0,38
XS0230662628 - RENTA FIJA BBVA Sub Capital Unii 0,47 2020-10-13	EUR	0	0,00	961	1,12
US44987DAA46 - RENTA FIJA INB 2,15 2018-03-16	EUR	0	0,00	834	0,97
US865622BP87 - RENTA FIJA Sumitomo Mitsui Finai 1,94 2018-01-16	USD	0	0,00	418	0,48
XS1033649739 - RENTA FIJA Mitsubishi Bank 3,26 2019-02-20	USD	1.035	1,11	0	0,00
DE000A1HE6A8 - RENTA FIJA Unicred Bank Ireland 3,00 2018-02-28	EUR	0	0,00	222	0,26
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.479</b>	<b>2,66</b>	<b>4.088</b>	<b>4,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>38.458</b>	<b>41,38</b>	<b>38.110</b>	<b>44,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>38.458</b>	<b>41,38</b>	<b>38.110</b>	<b>44,22</b>
DE000WAF3001 - ACCIONES Siltronic AG	EUR	160	0,17	0	0,00
PTREL0AM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	1.051	1,13	1.086	1,26
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	87	0,09	72	0,08
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	213	0,23	249	0,29
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	336	0,36	396	0,46
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	266	0,29	287	0,33
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	293	0,32	254	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	218	0,24	252	0,29
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	181	0,19	215	0,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.805</b>	<b>3,02</b>	<b>2.811</b>	<b>3,26</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.805</b>	<b>3,02</b>	<b>2.811</b>	<b>3,26</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>41.263</b>	<b>44,40</b>	<b>40.921</b>	<b>47,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>80.097</b>	<b>86,17</b>	<b>75.936</b>	<b>88,13</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.