

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.

A, participación del fondo **GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI** (Código ISIN: ES0175604034)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 114

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

Objetivo y Política de Inversión

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

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Índice General de la Bolsa Madrid (IGBM) y 50% Índice AFI letras del tesoro a un año..

Política de inversión:

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre un 30% - 75% de la exposición total en 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.

La renta variable será de compañías de alta, media y pequeña capitalización, pertenecientes a cualquier sector. La selección de valores se basará en el análisis fundamental y técnico de las compañías, atendiendo a su potencial de revalorización, ratios atractivos, aceptable rentabilidad por dividendo y perspectivas de crecimiento.

Las emisiones de Renta Fija serán de calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (entre BBB- y BBB+), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición a Renta Fija en emisiones de baja calidad (entre BB+ y B-). La duración media de la cartera de renta fija no estará predeterminada.

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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 inferior a 2 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento → *La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.*
← Menor riesgo Mayor riesgo →

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

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. 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 en renta variable de cualquier capitalización y en Renta Fija principalmente de alta y media calidad, de emisores y mercados fundamentalmente del área euro.

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 detruidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,99%

Los gastos corrientes son los soportados por la participación durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2017. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

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

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El Depositario del fondo es: BANCO INVERSIS, S. A. (**Grupo:** BANCA MARCH)

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

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, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita 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 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 07/07/1988 y está supervisado por la CNMV.

GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 114

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **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: 07/07/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre un 30% - 75% de la exposición total en 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%.

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	0,16	0,67	0,16	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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		
A	2.343.528,29	1.280.466,10	2.148	1.176	EUR	0,00	0,00	0	NO
B	1.825.709,76	1.842.571,89	104	99	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
A	EUR	66.296	34.871	15.946	18.380
B	EUR	53.080	51.450	37.977	36.203

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
A	EUR	28,2891	27,2330	24,5580	24,1804
B	EUR	29,0738	27,9229	25,0644	24,5645

(*)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				
A		0,93	0,00	0,93	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
B		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	3,88	0,70	3,15	2,52	-0,78	10,89	1,56	7,11	17,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	29-05-2018	-1,29	29-05-2018	-3,52	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,42	05-04-2018	1,64	12-02-2018	1,94	25-08-2015

(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	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,26	7,37	9,11	5,76	5,00	5,57	11,32	11,52	8,60
Ibex-35	13,93	13,46	14,49	14,20	11,95	12,89	25,89	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,34	0,53	0,17	1,09	0,59	0,71	0,24	1,63
IGBM-AFI	6,83	6,62	7,08	7,04	6,03	6,49	12,83	10,79	9,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,02	5,02	5,05	5,12	5,08	5,12	5,31	5,36	5,47

(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)	1,00	0,51	0,50	0,50	0,50	1,99	2,03	2,08	2,12

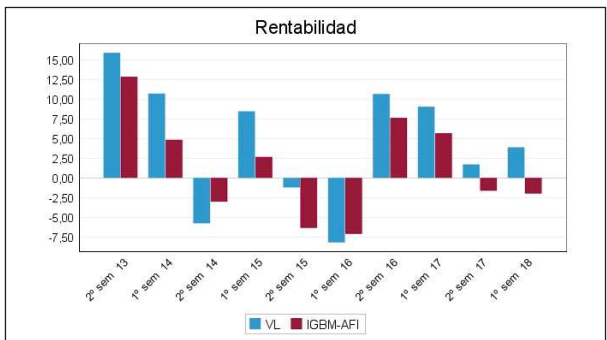
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	4,12	0,82	3,27	2,64	-0,67	11,40	2,04	7,62	18,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	29-05-2018	-1,29	29-05-2018	-3,52	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,42	05-04-2018	1,64	12-02-2018	1,94	25-08-2015

(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	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,26	7,37	9,11	5,76	5,00	5,57	11,32	11,52	8,60
Ibex-35	13,93	13,46	14,49	14,20	11,95	12,89	25,89	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,34	0,53	0,17	1,09	0,59	0,71	0,24	1,63
IGBM-AFI	6,83	6,62	7,08	7,04	6,03	6,49	12,83	10,79	9,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,98	4,98	5,01	5,08	5,04	5,08	5,40	5,02	3,95

(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.

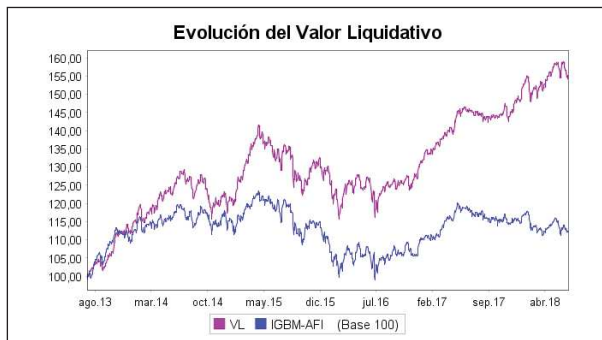
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,38	1,52	1,56	1,59	1,63

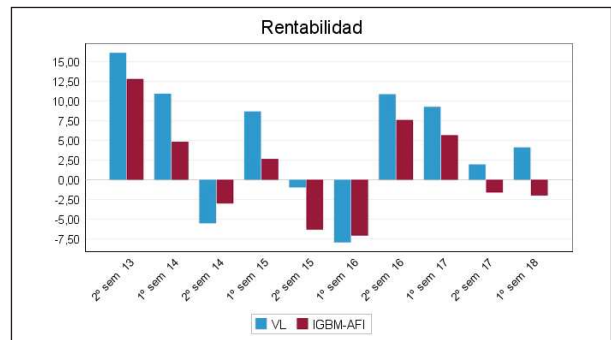
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	90.724	76,00	74.594	86,41
* Cartera interior	70.661	59,19	49.523	57,37
* Cartera exterior	20.070	16,81	25.128	29,11
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,01	-56	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28.549	23,91	11.274	13,06
(+/-) RESTO	103	0,09	453	0,52
TOTAL PATRIMONIO	119.377	100,00 %	86.321	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)	86.321	74.504	86.321	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,32	12,84	29,32	191,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,27	2,04	3,27	104,84
(+) Rendimientos de gestión	4,18	2,93	4,18	82,54
+ Intereses	0,16	0,19	0,16	3,97
+ Dividendos	0,91	0,45	0,91	155,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,06	-0,02	-50,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,61	2,69	3,61	71,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,70	-0,41	-0,70	118,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,13	0,15	49,75
± Otros resultados	0,08	-0,07	0,08	-233,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,89	-0,91	31,34
- Comisión de gestión	-0,81	-0,79	-0,81	30,24
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	25,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	7,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,77
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	102,93
(+) 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)	119.377	86.321	119.377	

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

3. Inversiones financieras

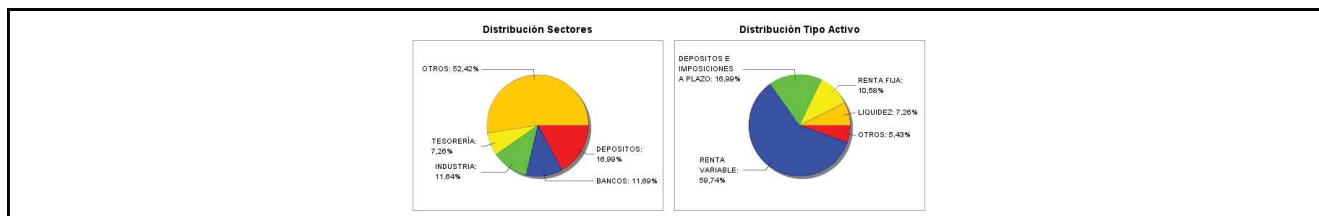
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.016	1,68	2.784	3,23
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	2.016	1,68	2.784	3,23
TOTAL RV COTIZADA	62.183	52,13	40.468	46,90
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	92	0,08	57	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE	62.275	52,21	40.525	46,97
TOTAL IIC	6.370	5,34	6.214	7,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	70.661	59,23	49.523	57,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.612	8,90	13.812	15,99
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	10.612	8,90	13.812	15,99
TOTAL RV COTIZADA	9.049	7,57	11.316	13,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.049	7,57	11.316	13,11
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	19.661	16,47	25.128	29,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	90.322	75,70	74.651	86,49

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 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	10.938	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3300 21/09/18	11.550	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		25718	
TOTAL DERECHOS		88118	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep18	5.352	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5352	
TOTAL OBLIGACIONES		5352	

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	

	SI	NO
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 483.
d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 2614.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

El 2018 ha arrancado con optimismo en base a las buenas noticias cosechadas en el mes de diciembre (preacuerdo brexit, regulación bancaria, formación gobierno Alemania,) unidas a las del inicio de 2018: Fortaleza en el dato de PMI chino así como en el de PIB, En Cataluña, el independentismo da signos de división interna, subida en el rating de España por parte de Fitch Y sobre todo, eventos que dejan entrever que la normalización de tipos podría llegar antes de lo esperado por el mercado:

Actas del BCE en las que admiten que a tenor de la fortaleza macroeconómica europea, el final del QE no se debería prolongar más allá de septiembre de 2018.

Las actas de la Fed mostraron un sesgo más bien hawkish en la medida en que la mayoría de los miembros se mostraron a favor de continuar con las subidas graduales de tipos de interés.

Tras el buen comienzo de año, febrero ha sido un mes en el que la volatilidad ha vuelto a los mercados. El detonante fue el dato salarial de EEUU, que propagó el temor a una subida de la inflación y de los tipos de interés más rápidos de lo esperado. Desde nuestro punto de vista, el riesgo de recesión en EEUU es todavía escaso y la FED adoptará probablemente una política continuista, contando con un amplio margen de maniobra como para no ahogar el crecimiento económico.

La volatilidad iniciada en el mes de febrero con los datos de empleo y su posible repercusión en la inflación y los tipos de interés ha continuado en el mes de marzo, espoleada por la introducción de medidas arancelarias por parte de EEUU en acero y aluminio. La respuesta china y la escalada de medidas tarifarias, así como la dimisión de cargos cercanos a Trump han sembrado la incertidumbre en los mercados. En Europa la incertidumbre proviene de las elecciones italianas, que no han disipado las dudas iniciales.

Tras un febrero y marzo con escalada de la volatilidad (VIX) en algunos momentos situándose en niveles no vistos desde 2015, en abril ésta se ha vuelto a reducir a los niveles de enero. Entre las razones principales, el menor temor a una

guerra comercial entre EE.UU y China (y EE.UU y otros países) al estar abiertos por el momento ambos países a sentarse a negociar. Recordamos que EE.UU anunció por un lado la imposición de aranceles a las importaciones de acero y aluminio, con posibilidad de ampliar a otros productos y por otro lado, a su intención de implantar medidas con el fin de evitar las transferencias tecnológicas a China. En lo relativo a los datos macroeconómicos publicados, en general han sido algo más flojos de lo previsto si bien todavía siguen mostrando unas buenas dinámicas económicas. En cuanto a la situación política, lo más destacable en Italia es que continúa sin haber acuerdo para formar gobierno en el país, si bien, por el momento el mercado no está reflejando este hecho tal y como se refleja en el comportamiento del bono italiano.

Mayo se vio muy afectado por la política en Europa:

En Italia, por la formación de Gobierno. Comenzó por el rechazo del presidente al candidato a ministro de Economía propuesto por Lega y M5S, Paolo Savona, por sus posiciones euro-escépticas, salida del euro y la quita de deuda italiana por la crisis política, provocando el incremento de las primas de riesgos en Italia y resto de países periféricos especialmente. La relativa tranquilidad llegaría con los nuevos nombramientos. Sin embargo la incertidumbre puede alargarse en el tiempo por la implantación en la práctica del programa político y por el incremento de gasto público en un país ya muy endeudado.

En España, salió adelante la moción de censura de Pedro Sánchez en el Congreso, convirtiéndose en el nuevo presidente. Los primeros comentarios moderados del nuevo presidente y el que se mantengan los PGE ha dado tranquilidad al respecto.

A nivel internacional, Trump rompió el Acuerdo Nuclear con Irán, superando el precio del crudo Brent los 80\$/barril (nivel no visto desde finales de 2014). Tuvimos noticias positivas en lo relativo a la potencial guerra comercial EE.UU-China con mensajes moderados por parte de China, aunque el riesgo no ha desaparecido. EEUU quiere el ajuste de la balanza comercial tanto con China, 200.000 millones de dólares, como con otros países y pendientes de que se firme el acuerdo NAFTA.

También destacamos, en Rusia Putin comenzó un nuevo mandato, Argentina solicitó ayuda al FMI después de un fuerte desplome del peso argentino y en Brasil, una huelga de camioneros paralizó el país durante 10 días.

En el mes de Junio hemos presenciado la apertura de varios frentes de volatilidad. Por un lado continúa la incertidumbre generada por el nuevo gobierno italiano, a lo que se unen los problemas en el gobierno alemán derivados de la inmigración, y sobre todo por la escalada de tensión en torno a los aranceles entre EEUU, China, Canadá y Europa.

Por otro lado, la cita con los bancos centrales se desarrolló de manera desigual. Mientras que en EEUU los buenos datos económicos y de inflación están permitiendo avanzar en las subidas de tipos, en Europa se ha optado por un discurso más tranquilo, lo que ha afectado negativamente al sector financiero.

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 acabó el periodo en 1,17.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

En este entorno, las medidas de Gestión del fondo fueron:

Renta Variable

El posicionamiento de la cartera de cara a este 2018 está claramente orientado a la recuperación económica y en base a un escenario económico muy fuerte en Europa y en concreto en España, con lo que hemos aprovechado episodios de volatilidad para incrementar la posición en compañías que han caído en cotización manteniendo inalterados sus fundamentales y sus perspectivas de crecimiento.

Desde finales de 2017 los principales movimientos realizados son:

Entradas en cartera: Aedas Homes, Meliá, Talgo, CAF, Lar, Navigator, Corticeira, Cellnex, Faes Farma, Prosegur Cash y Bankinter.

Se incrementaron posiciones en Cie Automotive, Santander, Caixabank, Ence y Catalana Occidente.

Se redujeron posiciones en Altri, Rovi, Amplifon, BBVA, Ezentis, Colonial, Bankia Prosegur, OHL y Logista.

Durante el periodo, y con la finalidad de aumentar la inversión en renta variable se mantuvo la inversión del 2,94% en el fondo Gesconsult Renta Variable (RV España y Portugal) y del 2,40% en el fondo Gesconsult Crecimiento, FI (RV Europa).

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 a 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 (0,83) y de contar en cartera con un importante peso de activos como 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 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 de los bonos flotantes en dólar, los híbridos del BBVA o los bonos de Audax y EYSA, también ha contribuido positivamente la cobertura sobre el bono italiano a diez años.

El fondo puede invertir hasta un 25% de su exposición en renta fija en activos con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). A final del periodo la inversión en este tipo de activos era del 2,47% sobre el patrimonio del fondo (23,37% de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,83 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,04%.

Operativa con derivados

Durante la primera parte del semestre se eliminaron las posiciones sobre el Ibex35 y el Dax.

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

¿ Ante la inestabilidad política italiana, durante la primera parte del semestre abrimos cortos sobre el bono italiano a diez años que fueron cerrados a finales del mes de mayo.

¿ 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 4,46%.

Los resultados obtenidos en el semestre con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 498.271,19 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 4,96% del patrimonio del fondo y el grado de cobertura de 0,9954.

A cierre del semestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez (Acciones Optimum III Value: 0,35%, Ivanhoe Mines: 0,19%, Miquel Costas: 1,80% y unas Obgs. Mare Nostrum vto. 11/26: 0,10%).

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 7,77%, frente al 5,32% 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 +3,88%, mientras que la clase B ha ofrecido un +4,12%, frente al -4,19% del Ibex35, al -3,93% del IGBM, al -4,73% del Dax y al -3,09% del Eurostoxx50, superior 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%).

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

Durante el semestre, el patrimonio total del fondo, sumadas las dos clases de participaciones, ha pasado de 86.321.032,11 euros (clase A: 34.870.994,81 y clase B: 51.450.037,30) a 119.376.657,98 euros (clase A: 66.296.268,46 y clase B: 53.080.389,52) (+38,29%). Asimismo, el número de partícipes total ha pasado de 1.275 a 2.252. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 1,00% en la clase A y del 0,77% en la clase B.

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

El fondo tiene 200.000 € nominales de Lehman Bros Hldg (XS0268648952) en cartera valorados al 0%. En la actualidad nos encontramos a la espera de la resolución del proceso de quiebra de la entidad y de recibir ofertas de terceras entidades por los bonos. Asimismo, tenemos una inversión de 18.287 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 EII 0.65 2027-11-30	EUR	0	0,00	318	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	318	0,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305039010 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2022-06-02	EUR	301	0,25	307	0,36
ES0213056007 - RENTA FIJA Banco Mare Nostrum 9,00 2026-11-16	EUR	122	0,10	0	0,00
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	97	0,08	97	0,11
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	106	0,09	107	0,12
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 6,38 2019-09-11	EUR	0	0,00	577	0,67
ES0214974075 - RENTA FIJA Caixa Terrassa 0,97 2049-03-01	EUR	1.390	1,16	1.378	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.016	1,68	2.466	2,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.016	1,68	2.784	3,23
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		2.016	1,68	2.784	3,23
ES06670509D1 - DERECHOS ACS	EUR	11	0,01	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL	EUR	53	0,04	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	1.837	1,54	1.071	1,24
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	0	0,00	1.515	1,76
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	502	0,42	542	0,63
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	2.131	1,79	1.175	1,36
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	1.511	1,27	1.394	1,62
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	2.656	2,23	0	0,00
ES0105152005 - ACCIONES Clever	EUR	44	0,04	72	0,08
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	1.911	1,60	547	0,63
ES0105219002 - PARTICIPACIONES Optimum III VA Resid	EUR	420	0,35	354	0,41
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	0	0,00	696	0,81
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	392	0,33	290	0,34
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	3.791	3,18	2.340	2,71
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	459	0,53
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	59	0,05	75	0,09
ES0167733015 - ACCIONES Orzyon Genomics, S.A	EUR	362	0,30	197	0,23
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	0	0,00	1.059	1,23
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	110	0,09	69	0,08
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	1.873	1,57	1.552	1,80
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	2.675	2,24	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	1.275	1,07	756	0,88
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	1.801	1,51	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	1.412	1,18	1.786	2,07
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	879	0,74	0	0,00
ES0173358039 - ACCIONES Accs. Renta 4	EUR	858	0,72	783	0,91
ES0183304312 - ACCIONES Avanzit SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	2.024	1,70	253	0,29
ES0180850416 - ACCIONES Tubos Reunidos	EUR	0	0,00	524	0,61
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	817	0,68	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	1.033	0,87	1.252	1,45
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	2.378	1,99	1.933	2,24
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.871	1,57	1.966	2,28
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	434	0,36	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	2.145	1,80	2.455	2,84
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	5.941	4,98	4.842	5,61
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	2.121	1,78	1.722	2,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	731	0,61	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	546	0,46	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	1.761	1,48	1.150	1,33
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.404	1,18	812	0,94
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	1.705	1,43	1.616	1,87
ES0168561019 - ACCIONES Papeles y Cartones	EUR	5.368	4,50	3.581	4,15
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	1.844	1,54	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	427	0,49
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	640	0,54	555	0,64
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.366	1,14	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	647	0,75
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	1.489	1,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		62.183	52,13	40.468	46,90
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0105089009 - ACCIONES Lleidanetworks	EUR	92	0,08	57	0,07
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		92	0,08	57	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE		62.275	52,21	40.525	46,97
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMEN	EUR	2.862	2,40	2.964	3,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0137381036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RV FI	EUR	3.508	2,94	3.250	3,76
TOTAL IIC		6.370	5,34	6.214	7,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70.661	59,23	49.523	57,39
PTOTVKOE0002 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,60 2022-08-02	EUR	209	0,18	210	0,24
PTOTVJOE0005 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,90 2022-04-12	EUR	655	0,55	656	0,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		864	0,73	865	1,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213211107 - RENTA FIJA BBVA 0,47 2022-02-16	EUR	0	0,00	599	0,69
IT0005199267 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,00 2023-06-30	EUR	963	0,81	1.001	1,16
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 0,89 2024-05-11	EUR	1.110	0,93	1.136	1,32
XS1608362379 - RENTA FIJA Santander Intl 0,67 2023-01-05	EUR	502	0,42	511	0,59
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,45 2023-05-04	EUR	401	0,34	407	0,47
XS0968913268 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,90 2049-09-04	EUR	503	0,42	513	0,59
XS1578916261 - RENTA FIJA Santander Intl 0,69 2022-03-21	EUR	304	0,25	307	0,36
US61746BDY92 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,75 2019-02-01	USD	0	0,00	424	0,49
US06738EAT29 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 3,96 2023-01-10	USD	523	0,44	514	0,60
XS0832432446 - RENTA FIJA Smurfit kappa Group 3,17 2020-10-15	EUR	0	0,00	545	0,63
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,47 2022-02-07	EUR	504	0,42	508	0,59
FR0013230737 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-01-12	EUR	502	0,42	504	0,58
XS1316037545 - RENTA FIJA SCF 1,50 2020-11-12	EUR	522	0,44	523	0,61
XS0903872355 - RENTA FIJA Koninklijke KPN NV 6,13 2049-09-14	EUR	202	0,17	209	0,24
XS1497755360 - RENTA FIJA INB 6,88 2049-04-16	USD	359	0,30	373	0,43
US46625HRW24 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 3,59 2023-10-24	USD	526	0,44	514	0,60
US404280AZ20 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 3,99 2021-05-25	USD	0	0,00	521	0,60
US37045XBN57 - RENTA FIJA General Motors Corp. 3,58 2019-10-04	USD	0	0,00	423	0,49
US60687YAF60 - RENTA FIJA Mizuho Fin 3,47 2021-09-13	USD	0	0,00	254	0,29
US22532MAS17 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 3,49 2021-07-01	USD	0	0,00	342	0,40
US172967KX80 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 3,73 2023-09-01	USD	0	0,00	687	0,80
US38141GVV13 - RENTA FIJA Goldman Sachs 3,72 2021-04-23	USD	0	0,00	256	0,30
XS1043535092 - RENTA FIJA Santander Intl 6,25 2049-03-12	EUR	509	0,43	0	0,00
US87938WAP86 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 5,46 2021-02-16	USD	0	0,00	711	0,82
DE000A1ZAD25 - RENTA FIJA Unicred Bank Ireland 3,00 2019-12-30	EUR	544	0,46	546	0,63
IT0004960669 - RENTA FIJA Banca Intesa 5,00 2020-10-17	EUR	197	0,16	202	0,23
XS1048428012 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,75 2049-03-24	EUR	517	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.690	7,28	12.530	14,51
XS1033661866 - RENTA FIJA BBVA 6,94 2019-02-19	EUR	622	0,52	0	0,00
US61746BDY92 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 3,73 2019-02-01	USD	436	0,37	0	0,00
US85771PAS11 - RENTA FIJA Statoil ASA 2,82 2018-11-08	USD	0	0,00	416	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.058	0,89	416	0,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.612	8,90	13.812	15,99
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		10.612	8,90	13.812	15,99
DE000WAF3001 - ACCIONES Siltronic AG	EUR	886	0,74	0	0,00
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES	CAD	227	0,19	362	0,42
PTFRV0AE0004 - ACCIONES F. Ramada Investime	EUR	623	0,52	1.064	1,23
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	0	0,00	842	0,98
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	0	0,00	1.024	1,19
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	411	0,34	487	0,56
PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	601	0,50	620	0,72
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	0	0,00	298	0,35
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Coriceira Amorim SA	EUR	402	0,34	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	423	0,49
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	0	0,00	919	1,06
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	465	0,39	497	0,58
US8793822086 - ACCIONES TELEFONICA	USD	0	0,00	468	0,54
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	1.287	1,08	0	0,00
IT0004056880 - ACCIONES Amplifon	EUR	0	0,00	424	0,49
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	525	0,44	618	0,72
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	778	0,65	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	1.748	1,46	2.014	2,33
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	1.095	0,92	1.255	1,45
TOTAL RV COTIZADA		9.049	7,57	11.316	13,11
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		9.049	7,57	11.316	13,11
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		19.661	16,47	25.128	29,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.322	75,70	74.651	86,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0183304312 - ACCIONES Avanzit SA	EUR	0	0,00	0	0,00

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.