

## MARAL MACRO, FI

Nº Registro CNMV: 4374

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**  
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

### Dirección

Plaza de Independencia 6

### Correo Electrónico

[info@abanteasesores.com](mailto:info@abanteasesores.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en renta variable, renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), y derivados sobre: crédito, tipos de cambio o índices de materias primas, siempre que cumplan con los requisitos exigidos por la normativa. No hay predeterminación por emisores/mercados (incluidos emergentes, sin limitación), capitalización, sectores o zonas geográficas (pudiendo existir concentración), rating de emisiones/emisores (pudiendo estar el 100% en baja calidad) o duración media de la cartera de renta fija (que podrá ser negativa), con exposición a riesgo divisa del 0-100%.

Se usarán principalmente estrategias Global Macro para identificar movimientos de tipos de interés/cambio, crédito, acciones, materias primas, según el ciclo económico y otros factores macroeconómicos que puedan influir en los precios de los activos financieros.

La exposición a riesgo de mercado por uso de derivados se calcula mediante metodología VaR absoluto (99% confianza) a 1 día, siendo el límite de pérdida máxima diaria del 4,47%. Se podrá incurrir en apalancamiento relevante, sujeto siempre al VaR máximo indicado, siendo para este FI el apalancamiento esperado del 0-250%.

Se podrá invertir hasta el 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, que no pertenezcan al Grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una

Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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	0,00	0,09	0,00	0,00
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.135.249,59	1.509.142,47
Nº de Partícipes	375	495
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.916	10,4966
2017	33.325	10,4974
2016	55.879	10,6996
2015	43.647	10,5609

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,01	-0,52	1,52	-0,98	-0,96	-1,89	1,31	0,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,49	04-09-2018	-0,59	01-03-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,41	20-09-2018	0,85	05-02-2018		

(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	Año t-1	2016	2015	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,06	2,72	2,76	3,65	2,07		2,67	3,10	
<b>Ibex-35</b>	12,70	10,37	13,24	14,33	14,09		25,68	21,65	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,26	0,24	0,35	0,18	0,17		0,44	0,27	
<b>AFILT1Y Index</b>	0,26	0,24	0,35		0,04				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,48	1,48	1,48	1,48	1,48		1,48	1,50	

(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.

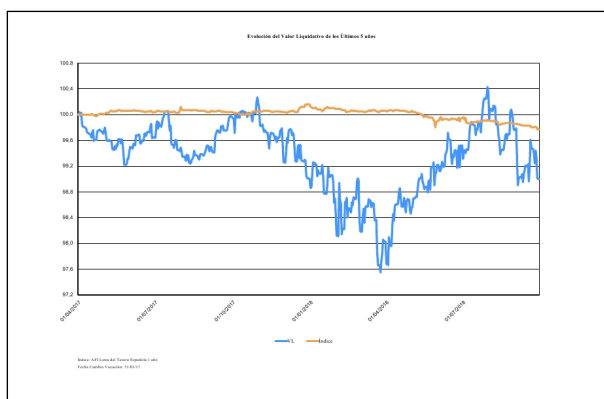
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,11	0,38	0,37	0,37	0,37	1,47	1,46	1,46	1,46

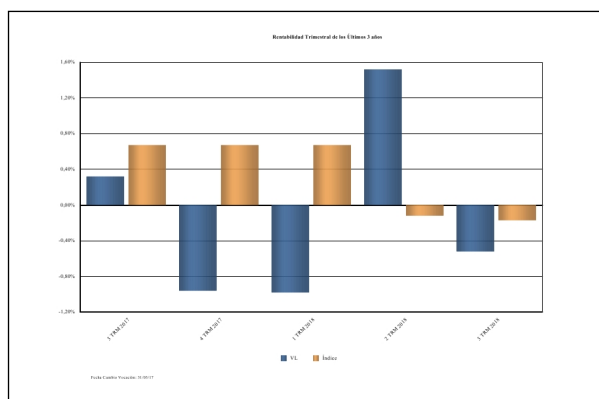
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	23.037	208	-0,10
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	133.327	1.640	0,46
Renta Variable Mixta Euro	32.976	1.099	0,23
Renta Variable Mixta Internacional	346.339	3.626	2,26
Renta Variable Euro	113.662	2.271	-1,33
Renta Variable Internacional	138.286	2.616	2,42
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	336.700	3.537	-0,74
Global	202.519	1.554	-0,26
Total fondos	1.326.845	16.551	0,55

\*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	9.718	81,55	14.460	90,81
* Cartera interior	8.374	70,28	12.442	78,13
* Cartera exterior	1.339	11,24	2.014	12,65
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,03	4	0,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.095	17,58	1.125	7,06
(+/-) RESTO	103	0,86	339	2,13
TOTAL PATRIMONIO	11.916	100,00 %	15.924	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.924	20.886	33.325	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-28,99	-28,66	-112,41	-24,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,42	1,54	-0,01	-958,10
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	1,92	1,11	-669,20
+ Intereses	0,04	0,03	0,07	-9,59
+ Dividendos	0,03	0,18	0,21	-88,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,06	-0,06	-152,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,50	1,02	0,07	-63,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,06	78,50
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,64	0,38	0,41	-227,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,12	0,25	-118,13
± Otros resultados	0,04	0,26	0,22	-87,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-1,12	-288,90
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-24,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-24,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-36,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-156,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-47,42
(+) 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)	11.916	15.924	11.916	

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

### 3. Inversiones financieras

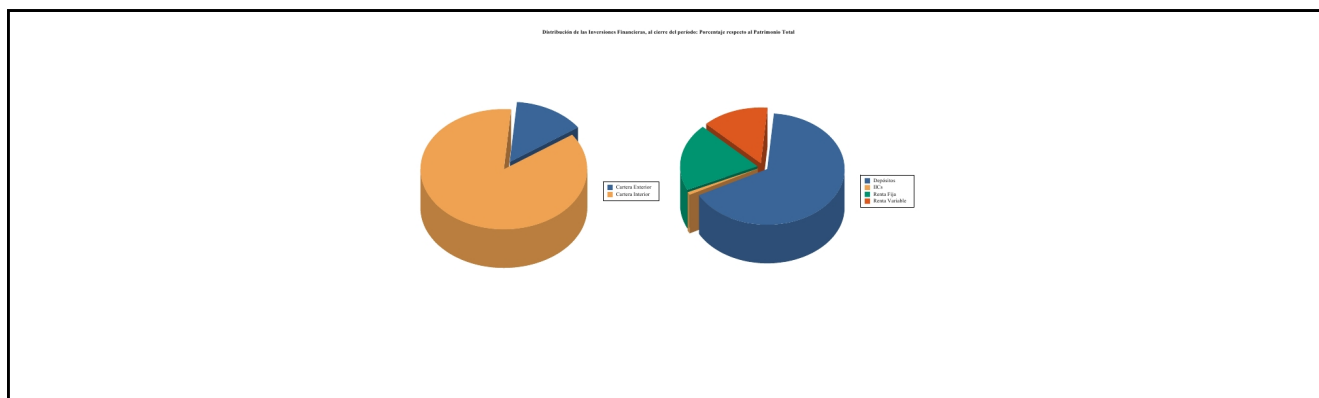
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.380	11,58	1.774	11,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	496	4,17	496	3,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.876</b>	<b>15,75</b>	<b>2.270</b>	<b>14,26</b>
TOTAL RV COTIZADA	100	0,83	162	1,02
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>100</b>	<b>0,83</b>	<b>162</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>6.400</b>	<b>53,70</b>	<b>10.003</b>	<b>62,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>8.376</b>	<b>70,28</b>	<b>12.436</b>	<b>78,10</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.264	10,60	1.948	12,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.264</b>	<b>10,60</b>	<b>1.948</b>	<b>12,24</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>92</b>	<b>0,78</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.357</b>	<b>11,38</b>	<b>1.948</b>	<b>12,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>9.733</b>	<b>81,66</b>	<b>14.384</b>	<b>90,34</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ND100	Compra opciones put	2.275	Inversión
Total otros subyacentes		2275	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2275</b>	
EUR/USD	Futuros comprados	1.199	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1199	
DAX	Futuros comprados	2.777	Inversión
DE0001102408	Futuros vendidos	1.910	Inversión
DJEU50	Futuros vendidos	1.330	Inversión
IBEX	Futuros comprados	94	Inversión
ND100	Emisión opciones put	3.999	Inversión
SP500	Futuros vendidos	755	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US912828WE61	Futuros comprados	2.459	Inversión
Total otros subyacentes		13323	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		14522	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro.

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

No Aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el tercer trimestre del año con un resultado positivo en el índice de renta variable global, con una subida del 5% en el trimestre, donde la volatilidad ha permanecido en niveles muy contenidos. No obstante, aunque el resultado agregado para la bolsa global es bueno, durante el periodo hemos podido observar una dispersión de resultados entre regiones muy elevado.

En el ámbito macroeconómico, los efectos colaterales de la guerra comercial comienzan a observarse en la ralentización de algunos indicadores adelantados de actividad y producción. Sin embargo, las lecturas que observamos siguen apuntando en la misma dirección y dando señales de expansión económica en prácticamente todas las regiones del globo. En el caso de Estados Unidos, los datos de la economía americana siguen siendo muy fuertes y han mostrado una resiliencia ante las dudas de las tensiones comerciales muy elevada. La economía americana creció un 4,2% en el segundo trimestre del año y los indicadores de confianza del consumidor siguen registrando nuevos máximos de la última década. En este escenario, el índice mundial de renta variable sumaba un 4,84% en moneda local durante el tercer trimestre y un 5,08% en euros, debido a un comportamiento prácticamente neutro de las divisas. Sin embargo, gran parte de esta subida viene explicada por el buen comportamiento de la bolsa americana, mientras que el resto de los mercados han tenido un comportamiento menos brillante.

A nivel sectorial, la dispersión de resultados entre sectores ha sido elevada. No obstante, se mantiene la tendencia que venimos observando desde hace varios meses donde los sectores "growth" siguen generando un mejor comportamiento relativo que los sectores "value". Así, con el cierre del trimestre en moneda local destacaban positivamente: Tecnología (8,08%), y Sanidad (+11,34%). Por el lado negativo, Materiales y Utilities se quedaron con un resultado muy plano.

En renta fija, el trimestre ha sido ligeramente negativo para la gran mayoría de categorías, donde tan sólo el crédito high yield ha conseguido terminar el trimestre ofreciendo rendimientos totales positivos. En Estados Unidos, la buena evolución de los datos macroeconómicos y el empleo siguen incrementando presión sobre las rentabilidades exigidas a los bonos de gobierno a más largo plazo. Además, la Reserva Federal decidió una nueva subida de los tipos de interés de 25 puntos básicos, tal y como estaba previsto, lo que sitúa los tipos de interés a corto plazo por encima del 2%. En Europa, el escenario ha sido muy similar al americano, aunque con algunas diferencias. Si bien el bono alemán a 10 años ha sufrido un ligero repunte en términos de TIR, el movimiento ha sido menos acusado y se mantiene en la zona del 0,50%. Donde sí hemos podido apreciar una volatilidad significativa ha sido en la deuda italiana, donde el bono a 10 años cerró el mes de septiembre ofreciendo una TIR del 3,40%.

En el apartado de materias primas, el trimestre nos ha dejado resultados distintos en función del activo elegido, una dinámica que llevamos observando durante todo el año. El precio del petróleo mantiene su camino de recuperación y supera de nuevo la zona de los 80 dólares por barril, beneficiándose de la fortaleza de la demanda y los problemas de algunos países productores como Venezuela o Irán. Por su parte, el oro continúa con su dinámica negativa y acumula ya 6 meses de caídas. Aunque los movimientos no están siendo acusados, este goteo de precios ha llevado al oro a perder la zona de los 1.200 dólares por onza y ya acumula una pérdida en el año del 9%.

Durante todo el trimestre Maral Macro ha mantenido una estructura de cartera muy estable y muy conservadora. El fondo ha tenido cerca de un 80% del patrimonio invertido en depósitos o activos de renta fija de poca duración. La cartera de acciones ha aumentado su peso desde el 7% al 16%. Se ha producido una gran rotación en las posiciones de renta variable y se ha producido un incremento significativo en compañías como Gestevisión Telecinco, Continental AG, Deutsche Post, Electronic Arts Inc, etc. Además, se han vendido las posiciones de varias compañías como lo son Bayer, Rocket Internet, Zalando, Pfizer, etc. La gestión es muy conservadora, orientada a la protección del capital e intentar obtener rentabilidad positiva para los partícipes utilizando el trading de derivados (futuros y opciones listados en mercados organizados) normalmente con un horizonte temporal de corto plazo. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,52%, comparativamente peor a la obtenida por los índices bursátiles (con una rentabilidad del MSCI World del 5,08%). La rentabilidad ha sido ligeramente inferior a la obtenida por la Letra del Tesoro a un año (-0,17%). Por activos, la posición

en renta variable de contado ha detr ido rentabilidad a la cartera. La rentabilidad del fondo no ha alcanzado el objetivo de rentabilidad del periodo, que se sitúa en el -0,52% (equivalente del periodo del rendimiento anual, no garantizado, de Euribor a 3 meses+300 pb). La diferencia entre la rentabilidad obtenida por el partícipe y la rentabilidad objetivo, en el periodo, se sitúa en el -1,65%. El número de partícipes se ha reducido pasando de 495 a 375. El patrimonio también se ha reducido pasando de 33,3 a 11,9 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el trimestre ha sido el 0,38%, 0,34% por gestión y 0,03% por depósito. La volatilidad del Fondo en el período ha sido baja, del 2,71%, superior a la de la Letra del Tesoro (0,24%) pero mucho menor que la de los índices de renta variable (Ibex 10,45%). La evolución futura de los mercados y economías marcará la gestión del fondo. A cierre de Septiembre Maral Macro FI tiene un 11,59% de su patrimonio invertido en un bono de Banca March. Los gestores del fondo llevarán a cabo las acciones oportunas para reducir la inversión por debajo del 10% dentro del plazo establecido reglamentariamente.

El VaR mínimo del año fue 0,14%, el VaR medio del año ha sido 0,38% y el VaR máximo llegó a 0,89%.

El apalancamiento del fondo a cierre del trimestre fue de 74,27%.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegar  su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistir  a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

Los costes de transacción del año 2017 ascendieron a un 0,44% del patrimonio medio de la IIC.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2021-11-02	EUR	1.380	11,58	1.774	11,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.380	11,58	1.774	11,14
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.380	11,58	1.774	11,14
XS1815320251 - Pagarés ACCIONA SA 0,00 2019-04-26	EUR	496	4,17	496	3,12
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		496	4,17	496	3,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.876	15,75	2.270	14,26
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.	EUR	24	0,20	58	0,36
ES0152503035 - Acciones GESTEVISION TELECINCO,S.A.	EUR	75	0,63	0	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.	EUR	0	0,00	105	0,66
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		100	0,83	162	1,02
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		100	0,83	162	1,02
- Depósito LIBERBANK SA 0,00 2018-10-09	EUR	2.000	16,78	2.001	12,56
- Depósito BANCO POPULAR ESPAÑOL 0,00 2018-10-12	EUR	2.200	18,46	3.001	18,85
- Depósito Banco Caminos 0,08 2018-10-26	EUR	2.200	18,46	3.001	18,85
- Depósito UNICAJA BANCO SA 0,05 2018-07-27	EUR	0	0,00	2.000	12,56
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		6.400	53,70	10.003	62,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		8.376	70,28	12.436	78,10
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	135	1,13	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	92	0,77	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	111	0,93	106	0,67
DE0006048432 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	219	1,38
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	109	0,91	110	0,69
DE0008232125 - Acciones Deutsche Lufthansa AG	EUR	106	0,89	0	0,00
DE000A12UKK6 - Acciones Rocket Internet SE	EUR	0	0,00	138	0,86
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	115	0,96	0	0,00
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	54	0,46	127	0,80
DE000ZAL1111 - Acciones Zalando SE	EUR	0	0,00	239	1,50
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	167	1,40	99	0,62
IL0010824113 - Acciones Check Point Software	USD	0	0,00	167	1,05
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	106	0,89	0	0,00
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	0	0,00	179	1,13
US2855121099 - Acciones Electronic Arts INC	USD	125	1,05	0	0,00
US64110W1027 - Acciones Netease, Inc	USD	0	0,00	108	0,68
US7475251036 - Acciones Qualcomm	USD	0	0,00	144	0,90
US7960508882 - Acciones Samsung Electronics Co.	USD	144	1,21	143	0,90
US88579Y1010 - Acciones PFIZER INC	USD	0	0,00	168	1,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.264	10,60	1.948	12,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.264	10,60	1.948	12,24
FR0010361683 - IIC Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	EUR	92	0,78	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		92	0,78	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.357	11,38	1.948	12,24
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		9.733	81,66	14.384	90,34

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.