

FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Lasemer Auditores S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

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

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

Dirección

Serrano, 67, 3º
28006 - Madrid
915762200

Correo Electrónico

info@profitgestion.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: 04/07/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo expondrá hasta un 50% del patrimonio a la renta variable, centrándose en valores de elevada capitalización y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios.

El porcentaje de inversión en renta variable fluctuará en función de las condiciones del mercado. No se establecen límites prefijados en cuanto a sectores y riesgo divisa.

El resto del patrimonio se expondrá a renta fija pública y privada (incluidos depósitos con vencimiento no superior a 1 año y títulos del mercado monetario negociados o no que sean líquidos). La renta fija, en el momento de la compra, tendrá, al menos, media calidad crediticia (mínima de BBB- o equivalente), o la que tenga el Reino de España, si fuese inferior. Hasta un 10% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalente) o sin calificar. En emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, el 100% de la cartera podría estar en emisiones o emisores de baja calidad crediticia. Las entidades en las que se constituyan los depósitos no tendrán un rating predeterminado.

No está predeterminada la duración de la cartera.

El Fondo invertirá principalmente en EE.UU., Japón y los países de la Unión Europea, sin descartar mercados o emisores de otros países OCDE y emergentes..

Podrá invertir un máximo del 10% en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,01	0,06	0,23	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	0,34	0,42	0,01

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	139.582,76	139.083,81
Nº de Partícipes	449	453
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	3000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	289.330	2.072,8179
2017	291.365	2.065,9832
2016	283.602	2.017,2635
2015	249.496	1.952,7272

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	0,20	0,02	0,22	0,59	0,02	0,61	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	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	2013
Rentabilidad IIC	0,33	0,94	0,42	-1,02	1,03	2,42	3,30	0,63	8,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	11-07-2018	-0,65	25-06-2018	-1,82	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,28	09-07-2018	0,58	05-04-2018	1,08	22-01-2016

(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	3,06	2,58	3,28	3,30	2,12	2,17	5,47	5,51	3,13
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,91	25,83	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,74	0,25	1,25	0,18	0,17	0,60	0,26	0,27	0,93
MSCI G7 + EFFAS Deuda Publica EUR	8,16	5,16	7,25	10,96	5,74	6,08	5,15	5,82	4,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,13	2,13	2,13	2,17	2,10	2,10	2,77	2,83	2,42

(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)	0,65	0,22	0,22	0,21	0,22	0,87	0,98	0,98	0,98

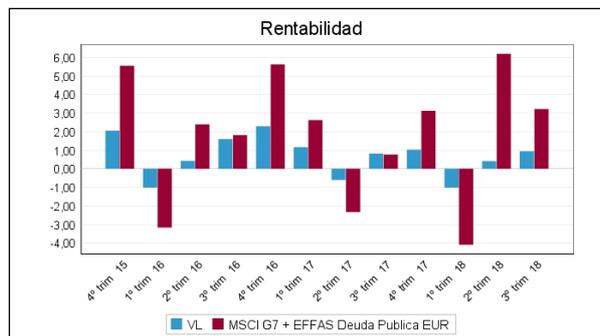
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	62.129	263	0,17
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	286.908	450	0,94
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	14.234	194	2,35
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	363.271	907	0,86

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	237.489	82,08	238.474	83,50
* Cartera interior	35.354	12,22	36.658	12,84
* Cartera exterior	202.052	69,83	201.777	70,65
* Intereses de la cartera de inversión	83	0,03	39	0,01

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)	50.453	17,44	45.845	16,05
(+/-) RESTO	1.387	0,48	1.280	0,45
TOTAL PATRIMONIO	289.330	100,00 %	285.600	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)	285.600	289.634	291.365	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,36	-1,82	-1,02	-119,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,94	0,42	0,32	121,54
(+) Rendimientos de gestión	1,19	0,66	1,03	79,90
+ Intereses	0,08	0,06	0,21	29,02
+ Dividendos	0,14	0,33	0,63	-56,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,21	-0,38	-126,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,87	1,07	1,24	-19,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,73	-0,75	-102,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,02	-0,04	59,64
± Otros resultados	-0,02	0,12	0,12	-114,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,23	-0,71	4,54
- Comisión de gestión	-0,22	-0,20	-0,61	8,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,05	-34,48
(+) 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)	289.330	285.600	289.330	

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

3. Inversiones financieras

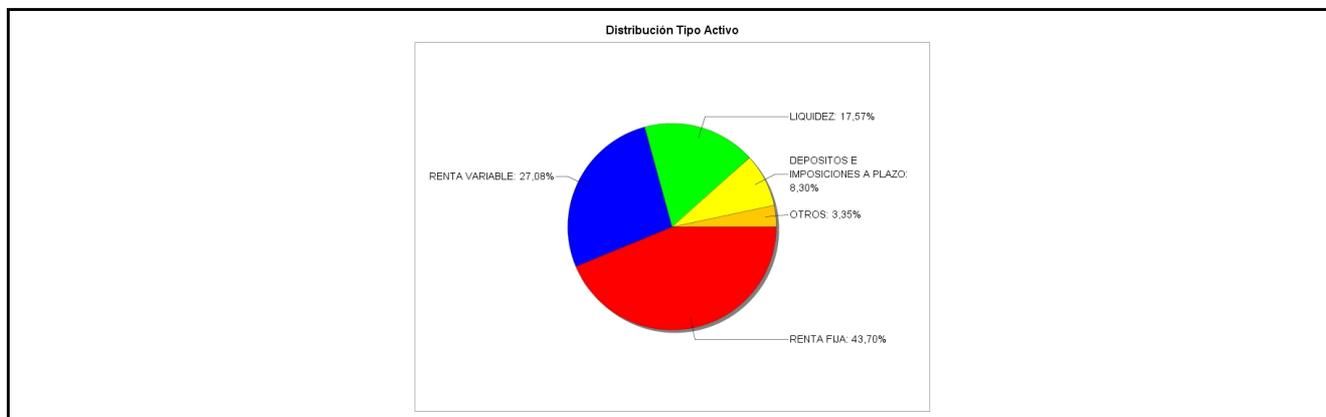
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.062	1,06	4.079	1,43
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	3.062	1,06	4.079	1,43
TOTAL RV COTIZADA	8.292	2,86	8.579	3,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	8.292	2,86	8.579	3,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	24.000	8,31	24.000	8,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.354	12,23	36.658	12,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	123.384	42,67	124.037	43,44
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	123.384	42,67	124.037	43,44
TOTAL RV COTIZADA	70.058	24,21	68.617	24,04
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	70.058	24,21	68.617	24,04
TOTAL IIC	8.745	3,02	8.639	3,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	202.188	69,90	201.294	70,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	237.541	82,13	237.952	83,33

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
BN.INTESA SANPAOLO 4,375% A:15/10/2019	C/ Compromiso	1.082	Inversión
BN.HP ENTERPRISE 2,1% A:04/10/2019	C/ Compromiso	863	Inversión
Total subyacente renta fija		1946	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. TOPIX INDEX	C/ Fut. FUT.TOPIX INDEX A:13/12/2018	3.994	Inversión
Total subyacente renta variable		3994	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 17/12/2018	11.898	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 17/12/2018	33.416	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		45315	
TOTAL OBLIGACIONES		51254	

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. Participes 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

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de

operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Anexo 9 Fonprofit -Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS E INFLUENCIA SOBRE EL COMPORTAMIENTO DEL FONDO

Durante el tercer trimestre los mercados financieros han obtenido mejores resultados que durante el resto del año. Sin embargo, siguen activos los principales focos de incertidumbre que venimos comentando desde hace meses: la situación política en Italia con el nuevo gobierno de coalición formado por partidos anti-europeos, la complicadas negociaciones del Brexit, la crisis de las divisas de algunos países emergentes y la guerra comercial entre EEUU y China, entre otras cosas. Así, los índices cerraron el trimestre con unas rentabilidades del 0,11% el Eurostoxx-50, 7,20% el S&P-500 americano y 8,14% el Nikkei-225 japonés; acumulando en el año unos resultados de -2,99%, 8,99% y 5,95%, respectivamente.

La renta fija europea tuvo de nuevo un comportamiento negativo. Italia continúa siendo el principal foco de incertidumbre. En la última semana de septiembre el gobierno italiano presentó un borrador de presupuesto para 2019 que incumple las normas de disciplina presupuestaria acordadas dentro de la Unión Europea. Supera también el nivel comprometido por el anterior Gobierno anterior e incluso el propuesto, en un primer momento, por su Ministro de Finanzas. El Gobierno optó por un fuerte aumento del gasto, elevando el déficit al 2,4% del PIB, con el objetivo de financiar algunas de sus promesas electorales, como la renta de la ciudadanía. El mercado reaccionó con una fuerte caída de la bolsa italiana y del precio de la deuda pública (aumento de la prima de riesgo hasta niveles de 2014), que se contagió al resto de países periféricos europeos, al tiempo que el euro se depreciaba contra el dólar. Los precios de la deuda soberana italiana a dos años han descendido en el trimestre un 0,5%. Tras la incertidumbre inicial generada por la decisión italiana, durante los próximos meses los mercados permanecerán atentos a la dirección que tome la negociación con los socios europeos. Además, habrá que ver si la presión sobre la deuda italiana influye en los planes del Banco Central Europeo de iniciar una subida gradual de los tipos de interés en 2019.

En el frente comercial, se mantienen las tensiones entre China y Estados Unidos. El Gobierno de Trump hizo efectiva la imposición de nuevas tarifas a productos procedentes de China por 200.000 millones de dólares. Como respuesta, China estableció aranceles sobre bienes estadounidenses por 60.000 millones de dólares y anunció su retirada de las negociaciones hasta pasadas las elecciones de mitad de mandato en EE.UU. Por otro lado, Canadá y Estados Unidos anunciaron un nuevo acuerdo comercial trilateral con México que sustituirá al actual Tratado de Libre Comercio para América del Norte. La Reserva Federal americana (la FED) mantuvo su calendario y acometió la tercera subida de tipos de interés en lo que va de año, lo que refleja la confianza de la FED en las perspectivas económicas de EE.UU. Estos últimos acontecimientos, y la publicación de un crecimiento del PIB del 4,2% en el segundo trimestre, fueron positivos para el mercado americano.

Por otro lado, la apreciación del dólar americano y la incertidumbre en torno a la fragilidad económica de algunos países emergentes, muy endeudados en dólares, han sido también protagonistas. Las dificultades políticas de Turquía y las sanciones impuestas por Estados Unidos han acelerado el desplome de la lira turca (y -40% en el año). Persiste la desconfianza en la capacidad de pago de Argentina y el peso pierde alrededor del -50% desde Enero. Las caídas se han extendido a las divisas de otros países emergentes como el real brasileño, el rublo ruso o el rand sudafricano. La elevada exposición de las empresas españolas a las economías sudamericanas explica en gran parte el mal comportamiento del Ibex-35 durante el trimestre (-2,43%). El dólar frente al euro cierra Septiembre en 1,1604 \$/.

Finalmente, el petróleo subió en el trimestre casi un 8%, cerrando septiembre en 83 \$/barril, cercano a su precio máximo en 4 años. Las sanciones de EEUU sobre Irán y la reunión de la OPEP, en la que sus miembros descartaron aumentar la producción de petróleo, ayudaron a esta subida de precio.

La diversificación geográfica de nuestra cartera, especialmente los valores americanos, nos ha permitido obtener resultados positivos durante este trimestre, a pesar de las tensiones políticas y económicas comentadas. La parte de renta fija de la cartera se ha visto afectada por las caídas en los precios de la deuda italiana especialmente, momentos que hemos aprovechado para adquirir nuevos bonos a corto plazo a buen precio. FONPROFIT cierra el trimestre con una subida del 0,94%, dejando la rentabilidad anual en el 0,33%. El patrimonio al final de septiembre es de 289.329.639,53. Disminuyó el número de partícipes en 4, hasta los 449. La gestión toma como referencia para la cartera de renta variable el índice MSCI G7, que ha subido en el trimestre un 5,01% en dólares, dejando su rentabilidad anual en el 5,08%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, el Bloomberg Barclays Series-E Euro 1-3 yr Bond Index, anteriormente llamado el Bloomberg/EFFAS Gov Euro 1-3yr, obtiene una rentabilidad negativa del -0,29% en el tercer trimestre y del -0,64% en el año.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el tercer trimestre de 2018, calculados sobre su patrimonio medio, ha sido de 0,22%.

El resto de fondos gestionados por la gestora se comportaron de forma semejante durante el trimestre, teniendo en cuenta la diferente vocación inversora de cada uno.

INVERSIONES REALIZADAS DURANTE EL PERÍODO

Respecto a las inversiones realizadas este trimestre, se ha mantenido prácticamente igual el nivel de inversión en renta variable, pasando del 31,5% al 31,6%, alejado del máximo establecido por el folleto del 50%.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera, ha cambiado muy levemente: la renta variable española se mantiene prácticamente igual en el 2,81% del patrimonio del fondo, desde el 2,97% de junio, también el peso de acciones americanas se mantiene en el 7,79% (7,77%), y el peso de las acciones europeas y japonesas que se mantienen en un 15,25% y un 5,12%, respectivamente.

Las operaciones de renta variable han sido puntuales este trimestre. Se ha incrementado durante el trimestre en número de acciones de FANUC, y se ha vendido la totalidad de la posición en acciones de APACHE y parcialmente en SECOM. Se mantiene la posición de los futuros en el índice Topix japonés.

Las inversiones en renta fija privada se han centrado durante el trimestre en emisiones con vencimientos de hasta 3 años, principalmente con cupón flotante, de emisores de alta calidad crediticia como HP, INTESA, NATWEST y TOYOTA, algunos de ellos a corto plazo en Dólares. Se han vendido las posiciones en bonos de SANTANDER CONSUMER, y VODAFONE por encontrarse con tipo negativo o cero.

No se han realizado inversiones en renta fija pública, ni en nuevos depósitos.

No se ha realizado operativa de préstamos de valores, y no existen inversiones en litigio

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están regulados bajo la normativa UCITS y en cuyo folleto se establece que no podrán invertir más del 10% de su patrimonio en otras IICs (de las incluidas en el artículo 48.1.c), suponen un 3,02% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el trimestre han sido con finalidad de cobertura (futuros de divisas); y de inversión (las compras de futuros sobre índices). El grado de cobertura del fondo en el trimestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99,34%.

Se ha cubierto buena parte del riesgo de divisa: aproximadamente un 80% de la exposición a dólar americano y yen japonés mediante la compra de futuros de divisa.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 1,44% del importe comprometido neto sobre patrimonio.

En resumen, en unos mercados con tanta volatilidad, hemos mantenido nuestra política de prudencia ante las incertidumbres políticas globales y ante los posibles cambios inesperados en las políticas monetarias de los Bancos Centrales y, por tanto, no hemos llevado a cabo prácticamente cambios en nuestra cartera. En la renta fija también seguimos conservadores, invirtiendo en deuda a plazos muy cortos y de alta calidad crediticia, o con cupón flotante. Esta clase de bono ajusta trimestralmente su cupón para adaptarlo a los tipos de interés del mercado en ese momento, es decir, limita el efecto negativo sobre la renta fija que tendría una eventual subida de los tipos de interés. Sin embargo, la renta fija sigue sufriendo fuertes oscilaciones de precios causadas por los eventos políticos ya comentados, que afectan a nuestra rentabilidad debido a la obligación de valorar diariamente la cartera a precios de mercado.

OTRA INFORMACIÓN

Los fondos bajo gestión de Gesprofit, SGIC, no tienen participaciones superiores al 1% del capital social, con más de un año de antigüedad, en ninguna sociedad española, por lo que no tienen la obligación de ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de éstas.

El fondo ha asumido un riesgo durante este trimestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 3,06%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia, MSCI G7 + Barclays Series-E Euro 1-3 yr Bond Index, que fue de 8,16%, un 12,87% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,74% a lo largo de lo que llevamos del año 2018.

El fondo no ha soportado comisiones de intermediación que incorporen la prestación del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Para el cálculo de la exposición a instrumentos derivados el fondo emplea la metodología de compromiso. No existen riesgos que por la realización de la operativa que de conformidad con Norma 4ª de la Circular 6/2010 no estén incluidos en el cálculo del importe comprometido y puedan suponer una exposición total al riesgo de mercado superior al patrimonio de la IIC. A 30 de septiembre de 2018 el importe comprometido en las posiciones de futuros con objetivo de inversión era de 4.262.294,77 euros (un 1,47% del patrimonio del fondo), consistentes en futuros comprados sobre el índice japonés Topix.

RESUMEN DE LAS PERSPECTIVAS DEL MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Pensamos que se van a mantener las incertidumbres políticas comentadas, especialmente la tensión de la guerra comercial entre EEUU y China y, en consecuencia, una posible y temida desaceleración global. También nos preocupan

las subidas del petróleo, de la inflación, la subida de tipos de interés en EEUU y la reacción del mercado de renta variable americano que parece que ya empieza a ajustarse, y el cambio en la política monetaria del Banco Central Europeo. Por tanto, pretendemos mantener la política de prudencia respecto a la inversión en renta variable.

En cuanto a la renta fija, las oscilaciones del precio de los bonos han vuelto a aumentar al final del trimestre, momentos que estamos aprovechando para invertir en bonos italianos con precios bajos y rentabilidades atractivas, siempre a corto plazo, así como emisiones de deuda privada en dólares. Esperamos una gradual recuperación de las valoraciones de los mismos, ya sea porque la situación de los mercados se tranquilice o porque se vaya acercando la fecha de vencimiento de las inversiones.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 4,60 2019-07-30	EUR	0	0,00	1.090	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.090	0,38
ES00000121L2 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 4,60 2019-07-30	EUR	1.072	0,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.072	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0505113953 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,26 2018-07-17	EUR	0	0,00	999	0,35
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	1.990	0,69	1.990	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.990	0,69	2.989	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.062	1,06	4.079	1,43
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		3.062	1,06	4.079	1,43
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.063	0,71	2.312	0,81
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	1.853	0,64	1.956	0,68
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	1.565	0,54	1.542	0,54
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	877	0,30	990	0,35
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.934	0,67	1.780	0,62
TOTAL RV COTIZADA		8.292	2,86	8.579	3,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		8.292	2,86	8.579	3,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,05 2019-03-28	EUR	2.000	0,69	2.000	0,70
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,05 2019-03-22	EUR	2.000	0,69	2.000	0,70
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,05 2019-03-15	EUR	2.000	0,69	2.000	0,70
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-12-14	EUR	3.000	1,04	3.000	1,05
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-12-12	EUR	3.000	1,04	3.000	1,05
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-12-07	EUR	3.000	1,04	3.000	1,05
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-12-05	EUR	3.000	1,04	3.000	1,05
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-11-30	EUR	3.000	1,04	3.000	1,05
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-11-28	EUR	3.000	1,04	3.000	1,05
TOTAL DEPÓSITOS		24.000	8,31	24.000	8,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.354	12,23	36.658	12,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005137614 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,43 2022-12-15	EUR	1.902	0,66	1.929	0,68
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,18 2022-03-20	EUR	1.697	0,59	1.728	0,60
XS0222189564 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	3.060	1,06	3.046	1,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.659	2,31	6.703	2,35
XS1168003900 - BONO INTESA SANPAOLO 1,13 2020-01-14	EUR	1.005	0,35	0	0,00
XS1488419695 - BONO HENKEL AG & CO 1,50 2019-09-13	USD	0	0,00	1.010	0,35
XS1824235219 - BONO SANTANDER CONSUMER 0,88 2023-05-30	EUR	2.971	1,03	2.983	1,04
USN82008AH17 - BONO SIEMENS FINANCIERING 1,30 2019-09-13	USD	0	0,00	796	0,28
USJ0423YBU76 - BONO MUFGBANK LTD 2,35 2019-09-08	USD	0	0,00	508	0,18
FR0013331188 - BONO LILIA SA 0,63 2021-11-25	EUR	1.174	0,41	1.190	0,42
USF0183JHM65 - BONO AIR LIQUIDE 1,38 2019-09-27	USD	0	0,00	836	0,29
XS1690133811 - BONO SANTANDER CONSUMER 0,50 2021-10-04	EUR	502	0,17	502	0,18
XS1598835822 - BONO FCA BANK SPA 1,00 2021-11-15	EUR	1.003	0,35	1.003	0,35
XS1564331103 - BONO SANTAN CONSUME BANK 0,38 2020-02-17	EUR	0	0,00	302	0,11
XS1439749109 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	1.959	0,68	1.943	0,68
XS1520897163 - BONO ABBVIE 0,38 2019-11-18	EUR	502	0,17	503	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.115	3,16	11.574	4,06
US89236TFM27 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,51 2020-09-18	USD	431	0,15	0	0,00
USU44886AG10 - BONO HYUNDAI CAPITAL AMER 2,55 2019-02-06	USD	326	0,11	324	0,11
XS1488419695 - BONO HENKEL AG & CO 1,50 2019-09-13	USD	1.017	0,35	0	0,00
FR0013342664 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,30 2022-09-15	EUR	1.998	0,69	1.998	0,70
IT0004931389 - BONO INTESA SANPAOLO 2,50 2019-07-10	EUR	1.017	0,35	0	0,00
IT0001307286 - BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2019-02-18	EUR	859	0,30	859	0,30
XS1828083185 - PAGARE ACCIONA 0,67 2019-05-24	EUR	2.981	1,03	2.980	1,04
XS1820793591 - PAGARE ACCIONA 0,69 2019-05-08	EUR	1.987	0,69	1.986	0,70
USN82008AH17 - BONO SIEMENS FINANCIERING 1,30 2019-09-13	USD	803	0,28	0	0,00
USJ0423YBU76 - BONO MUFGBANK LTD 2,35 2019-09-08	USD	512	0,18	0	0,00
XS1815320251 - PAGARE ACCIONA 0,70 2019-04-26	EUR	2.980	1,03	2.980	1,04
XS1767087940 - BONO ACEA SPA 0,05 2023-02-08	EUR	973	0,34	982	0,34
US111021AK71 - BONO BRITISH TELECOM PLC 2,35 2019-02-14	USD	1.289	0,45	1.277	0,45
XS1801906279 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 0,18 2023-04-10	EUR	1.002	0,35	999	0,35
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,11 2023-01-12	EUR	1.979	0,68	1.975	0,69
XS1799039976 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,53 2024-03-27	EUR	2.478	0,86	2.487	0,87
US44891CAG87 - BONO HYUNDAI CAPITAL AMER 2,00 2019-07-01	USD	848	0,29	841	0,29
USU09513GK95 - BONO BMW US CAPITAL 1,50 2019-04-11	USD	852	0,29	844	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013323672 - BONO BPCE SA 0,18 2023-03-23	EUR	1.188	0,41	1.183	0,41
US05574LXH67 - BONO BNP 2,45 2019-03-17	USD	860	0,30	853	0,30
FR0013321791 - BONO SOCIETE GENERALE 0,13 2023-03-06	EUR	1.969	0,68	1.962	0,69
FR0013309317 - BONO BPCE SA 0,18 2023-01-11	EUR	1.978	0,68	1.971	0,69
XS1788584321 - BONO BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	1.478	0,51	1.474	0,52
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,28 2023-03-06	EUR	1.990	0,69	1.982	0,69
US42824CAU36 - BONO HEWLETT PACKARD 2,85 2018-10-05	USD	347	0,12	346	0,12
XS1782508508 - BONO ALD SA 0,02 2021-02-26	EUR	499	0,17	499	0,17
US59562VAX55 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY E 2,00 2018-11-15	USD	860	0,30	852	0,30
US78355HJW07 - BONO RYDER SYSTEM INC 2,55 2019-06-01	USD	464	0,16	460	0,16
US904764AK39 - BONO UNILEVER CAPITAL C 4,80 2019-02-15	USD	881	0,30	873	0,31
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,10 2022-12-07	EUR	2.879	0,99	2.915	1,02
US345397YH03 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,26 2019-03-28	USD	257	0,09	255	0,09
USJ45992QR85 - BONO MIZUHO BANK 3,54 2018-10-20	USD	391	0,14	389	0,14
USF0183JHM65 - BONO AIR LIQUIDE 1,38 2019-09-27	USD	844	0,29	0	0,00
XS1602557495 - BONO BANK OF AMERICA 0,46 2023-05-04	EUR	2.018	0,70	2.010	0,70
XS1756434194 - BONO BNP 0,01 2023-01-19	EUR	2.363	0,82	2.351	0,82
US83368RAE27 - BONO SOCIETE GENERALE 3,42 2018-10-01	USD	860	0,30	860	0,30
DE000DL19TX8 - BONO DEUTSCHE BANK 0,18 2020-12-07	EUR	2.974	1,03	2.938	1,03
US00206RCB69 - BONO AT&T 3,22 2018-11-27	USD	672	0,23	667	0,23
XS1734547919 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,10 2021-06-15	EUR	1.497	0,52	1.492	0,52
US14913QAC33 - BONO CATERPILLAR 2,50 2018-12-06	USD	862	0,30	856	0,30
US80283LAG86 - BONO SANTANDER UK GROUP 3,18 2018-08-24	USD	0	0,00	429	0,15
XS1681855539 - BONO HSBC PLC 0,18 2023-10-05	EUR	998	0,34	994	0,35
XS1687279841 - BONO BANK OF AMERICA 0,05 2021-09-21	EUR	1.000	0,35	998	0,35
XS1691349523 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,30 2023-09-26	EUR	1.788	0,62	1.779	0,62
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,38 2023-06-30	EUR	1.441	0,50	1.447	0,51
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,27 2023-03-17	EUR	1.514	0,52	1.530	0,54
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,13 2021-07-06	EUR	2.994	1,03	2.984	1,04
FR0013266343 - BONO GECINA 0,06 2022-06-30	EUR	3.397	1,17	3.394	1,19
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	803	0,28	800	0,28
XS1577427526 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2022-09-09	EUR	3.008	1,04	2.998	1,05
BE0002281500 - BONO KBC GROEP NV 0,23 2022-11-24	EUR	3.997	1,38	3.981	1,39
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA SA 0,48 2022-05-18	EUR	2.893	1,00	2.908	1,02
XS1615065320 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,46 2023-05-18	EUR	2.189	0,76	2.193	0,77
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	1.968	0,68	1.930	0,68
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,36 2021-05-10	EUR	2.559	0,88	2.563	0,90
XS1603892065 - BONO MORGAN STANLEY 0,38 2022-11-08	EUR	1.508	0,52	1.504	0,53
XS1598861588 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,48 2022-04-20	EUR	3.621	1,25	3.615	1,27
FR0013250685 - BONO RCI BANQUE SA 0,33 2021-04-12	EUR	503	0,17	502	0,18
XS1594368539 - BONO BBVA 0,28 2022-04-12	EUR	804	0,28	802	0,28
FR0013241130 - BONO BPCE SA 0,73 2022-03-09	EUR	2.036	0,70	2.033	0,71
XS1586214956 - BONO HSBC PLC 0,38 2022-09-27	EUR	2.012	0,70	2.009	0,70
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	2.012	0,70	2.011	0,70
CH0359915425 - BONO UBS GROUP AG 0,38 2022-09-20	EUR	2.011	0,70	2.004	0,70
DE000DHY4788 - BONO DEUTSCHE HYPOTHEBANK 0,48 2021-02-08	EUR	1.498	0,52	1.502	0,53
XS1511787407 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	2.009	0,69	2.007	0,70
IT0005161325 - BONO INTESA SANPAOLO 0,80 2021-02-28	EUR	1.195	0,41	1.197	0,42
XS1372838083 - BONO VODAFONE GROUP 0,63 2019-02-25	EUR	0	0,00	1.006	0,35
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,68 2021-07-27	EUR	2.547	0,88	2.543	0,89
DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,23 2019-04-15	EUR	1.966	0,68	1.964	0,69
IT0004826092 - BONO UNICREDIT SPA 5,65 2018-07-24	EUR	0	0,00	1.540	0,54
FR0010893396 - BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	870	0,30	876	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		107.611	37,20	105.760	37,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		123.384	42,67	124.037	43,44
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		123.384	42,67	124.037	43,44
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	1.380	0,48	1.278	0,45
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	1.754	0,61	1.741	0,61
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	3.134	1,08	2.680	0,94
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	2.384	0,82	2.485	0,87
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	2.267	0,78	2.091	0,73
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	1.886	0,65	1.655	0,58
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	1.839	0,64	1.623	0,57
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	3.618	1,25	2.942	1,03
US0374111054 - ACCIONES APACHE	USD	0	0,00	1.278	0,45
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	1.736	0,60	1.646	0,58
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	3.138	1,08	3.309	1,16
NL0000093355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	2.158	0,75	2.150	0,75
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	1.567	0,54	1.589	0,56
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	2.269	0,78	1.953	0,68
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1.757	0,61	1.802	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	1.451	0,50	1.825	0,64
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	2.735	0,95	2.672	0,94
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	2.713	0,94	2.429	0,85
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	2.740	0,95	2.986	1,05
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.426	0,84	2.500	0,88
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.498	0,86	2.370	0,83
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	1.901	0,66	1.792	0,63
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	2.459	0,85	2.232	0,78
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.366	0,82	2.121	0,74
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	1.662	0,57	1.692	0,59
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	2.848	0,98	2.663	0,93
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.206	0,76	2.097	0,73
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	2.220	0,77	2.375	0,83
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	2.096	0,72	2.151	0,75
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.937	0,67	1.793	0,63
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	2.235	0,77	1.964	0,69
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	1.236	0,43	1.157	0,41
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	1.443	0,50	1.575	0,55
TOTAL RV COTIZADA		70.058	24,21	68.617	24,04
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		70.058	24,21	68.617	24,04
IE00BVVSZ262 - PARTICIPACIONES NOMURA JPX NKY 400	EUR	1.229	0,42	1.164	0,41
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES MSCI WORLD MIN VOL	USD	1.227	0,42	1.154	0,40
IE0032077012 - PARTICIPACIONES POWERSH EQQQ NASDAQ	USD	1.561	0,54	1.439	0,50
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	2.508	0,87	2.610	0,91
FR0010345371 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX EU600 BK	EUR	2.220	0,77	2.273	0,80
TOTAL IIC		8.745	3,02	8.639	3,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		202.188	69,90	201.294	70,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		237.541	82,13	237.952	83,33

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.