ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en http://www.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferrán 3-5, 08034 Barcelona tel.93 3662727

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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: 22/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y de renta fija. La exposición a la renta variable oscilará entre 0 y un máximo del 75%, en valores emitidos por empresas de elevada capitalización de países miembros de la OCDE, preferentemente de emisores de la Zona Euro y de Estados Unidos. La exposición a la renta fija, pública o privada, será en activos que tenga una calificación crediticia media (entre rating BBB-y BBB+) hasta un 25%, y el resto será de calidad crediticia alta (rating A- o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 años. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, cuya política sea congruente con la del Fondo, pertenecientes o no al Grupo de la gestora. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 EUR (Price) Index y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE para la renta variable y el EuroMTS Eurozone Governments Bond Index 1-3 years para la renta fija.

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	0,00	0,05	0,01	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,30

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	1.893.494,68	1.872.382,60
Nº de Partícipes	359	340
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.622	9,3064
2017	16.187	9,1745
2016	15.037	8,6647
2015	5.058	8,5839

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	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
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
Rentabilidad IIC	1,44	2,10	0,20	-0,85	-0,21	5,88	0,94	8,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	11-07-2018	-2,11	08-02-2018	-2,58	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,75	12-07-2018	1,15	05-04-2018	1,94	23-10-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,81	6,59	7,36	9,33	5,48	5,11	8,49	10,45	
Ibex-35	12,92	10,52	13,46	14,71	14,13	12,85	25,83	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,23	0,36	0,18	0,17	0,32	0,44	0,28	
Benchmark Compositum	5,38	3,27	5,29	6,95	3,85	4,17	5,45	5,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,51	4,51	7,95	7,67	8,35	8,35	10,48	10,60	

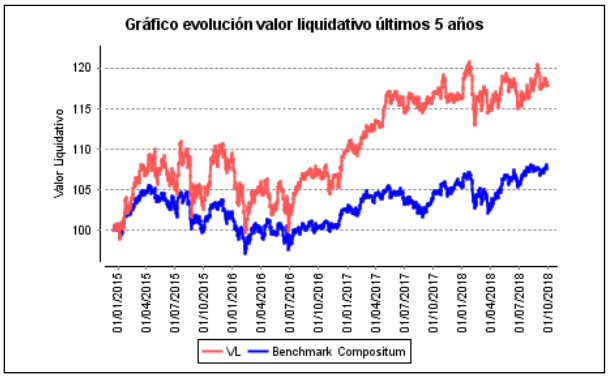
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

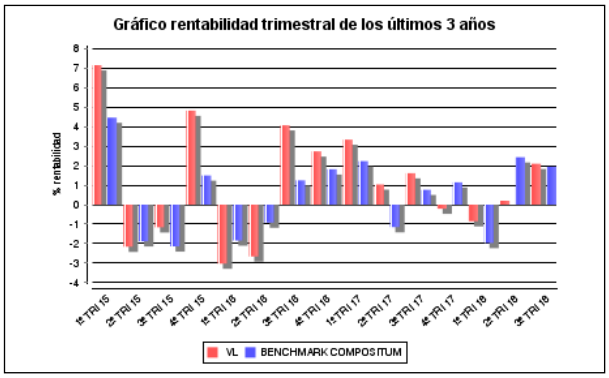
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,42	0,41	0,41	0,42	1,30	0,67	0,70	

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	120.250	16.821	-0,02
Renta Fija Internacional	17.506	439	0,44
Renta Fija Mixta Euro	60.910	1.258	0,21
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.335	430	0,45
Renta Variable Mixta Internacional	70.449	1.587	0,41
Renta Variable Euro	76.501	3.487	-3,73
Renta Variable Internacional	219.006	9.850	-1,16
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	166.645	4.339	1,23
Global	77.421	1.089	-1,54
Total fondos	833.023	39.300	-0,48

*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	15.885	90,14	15.614	91,49
* Cartera interior	755	4,28	866	5,07
* Cartera exterior	15.112	85,76	14.731	86,31
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,10	17	0,10

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)	1.484	8,42	1.324	7,76
(+/-) RESTO	253	1,44	129	0,76
TOTAL PATRIMONIO	17.622	100,00 %	17.067	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.067	16.359	16.187	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,12	4,08	7,04	-71,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,04	0,15	1,45	1.539,87
(+) Rendimientos de gestión	2,47	0,55	2,70	372,96
+ Intereses	0,12	0,15	0,46	-13,27
+ Dividendos	0,18	0,68	1,21	-71,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,98	0,41	-88,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,75	1,17	3,17	145,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,67	-2,54	-2,61	-72,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,11	0,06	-116,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,40	-1,25	8,00
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	5,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	5,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	0,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	29,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-106.994,34
+ 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	-106.994,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.622	17.067	17.622	

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

3. Inversiones financieras

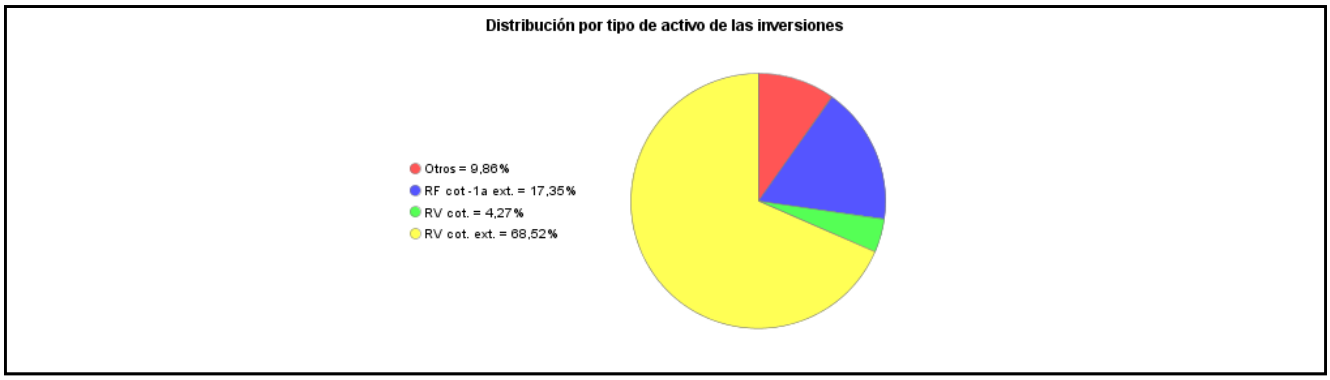
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	754	4,27	865	5,06
TOTAL RENTA VARIABLE	754	4,27	865	5,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	754	4,27	865	5,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.055	17,35	3.678	21,56
TOTAL RENTA FIJA	3.055	17,35	3.678	21,56
TOTAL RV COTIZADA	12.073	68,52	11.014	64,53
TOTAL RENTA VARIABLE	12.073	68,52	11.014	64,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.128	85,87	14.692	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.881	90,14	15.556	91,15

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
TOTAL DERECHOS		0	
EUR/USD	FUTURO|EUR/USD|125000|	7.183	Inversión
EUR/NOK	FUTURO|EUR/NOK|125000|	765	Inversión
EUR/CHF	FUTURO|EUR/CHF|125000|	1.489	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9436	
TOTAL OBLIGACIONES		9436	

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

	SI	NO
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

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora, y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido, en relación al patrimonio medio, al 0,016%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los mercados han tenido un 3er trimestre dispar: el S&P500 ha subido un 7,2%, mientras que el STOXX 600 un 0,9%. En julio repuntaron apoyados en los datos económicos americanos que siguieron mostrando fortaleza (participación laboral), los comentarios de Draghi respecto la fortaleza también de la economía europea (la ralentización sería temporal), los resultados empresariales del 2º trimestre (+25% S&P500, +10% STOXX600) y la mejora de las tensiones comerciales con el acuerdo entre Trump y Juncker y la firma del tratado entre le UE y Japón. La tecnología tuvo un comportamiento negativo sin embargo a raíz de los problemas de Facebook con la gestión de los datos. En agosto los mercados estuvieron más inestables por la situación en Argentina y Turquia, además de por la depreciación de las divisas emergentes frente al dólar y el incremento de la prima italiana. Sin embargo el petróleo repuntó y el dólar se calmó ayudando a los emergentes, además el FMI inyectó fondos en Argentina y los Banco Centrales emergentes subieron tipos (Indonesia, India). Finalmente EEUU cerró positivo ayudado por la tecnología (al diluirse los temores por una mayor regulación post el fiasco de Facebook). Europa cayó lastrada por los datos económicos (ventas minoristas Alemania). Finalmente en septiembre los mercados estuvieron negativos buena parte del mes. Los buenos datos de empleo en EEUU (salarios +2,9%) empezaron a afectar a las perspectivas respecto la velocidad en la que el banco central subirá los tipos. Esto afectó especialmente a las empresas GROWTH y en especial la tecnología. Sin embargo a medida que avanzó el

mes los índices se recuperaron cerrando planos pues la inflación subyacente americana se redujo ligeramente y los bancos centrales (EEUU y UE) mantuvieron sus perspectivas de incremento de tipos gradual.ROBUST ha repuntado un 2,10% en el trimestre, superando nuestro índice de referencia. Nos han impulsado especialmente las tecnológicas y las farmacéuticas, además de Vestas (pedidos), Philips (GROWTH) y Vossloh (recuperación pedidos). Durante el trimestre hemos incrementado la exposición a BENETEAU aprovechando la corrección que tuvo tras presentar resultados. Pensamos que en los resultados del 3er trimestre mostrará mejora pues han tenido un cuello de botella de producción mientras que la demanda es fuerte. También aprovechamos en agosto para incrementar RYANAIR. La empresa puede permitirse mejorar los contratos laborales y aun así mantener una ventaja en costes y en márgenes. Hemos hecho el rollover de nuestras coberturas manteniendo una exposición neta al USD del 5% hasta mediados de septiembre en que aplicamos una cobertura total. Dejamos vencer el bono de Walt Disney sin renovarlo pues, tras el repunte de tipos preferimos dirigir la parte de renta fija a deuda corporativa europea.De cara al cierre del año confiamos en que el crecimiento económico seguirá siendo sólido como apuntan las estimaciones del FMI. La guerra comercial de Trump ha añadido un factor de incertidumbre pero el nivel de crecimiento es suficientemente alto para aguantar este shock por ahora. En Europa también hay signos de que al crecimiento económico acelerará en el cuarto trimestre, y es la tesis del BCE que ha repetido varias veces. En ROBUST vamos a ir incrementando el número de valores que tenemos en cartera para reducir el peso de cada inversión. Nuestro objetivo es diversificar adicionalmente el riesgo para reducir la volatilidad que ha ido incrementando. Estamos mirando inversiones en el sector de las telecomunicaciones y de alimentación.Mantenemos una exposición a Renta Variable entorno al 70% pues pensamos que el crecimiento económico y los beneficios empresariales pueden aguantar varios shocks. En caso que veamos un deterioro significativo de la situación reduciremos el riesgo. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 2,1% y la volatilidad ha sido del 6,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2%, y una volatilidad del 3,27%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 3,25%. Para la comparativa de la rentabilidad neta obtenida por la IIC con el rendimiento obtenido por el resto de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora, agrupados en función de su vocación gestora, consultar el cuadro del apartado 2.2.B). Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre tipo cambio Eur/Nok, futuros sobre tipo cambio Eur/Chf que han proporcionado un resultado global negativo de 117.334,65 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 53,22% del patrimonio del fondo. Todas las operaciones en derivados se han realizado en los mercados organizados de: CME, NYBOT. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 50,67%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,52 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,42%. GVC Gaesco Gestión analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,53 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j la IIC no posee ninguno.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0121975009 - ACCIONES|CAF.	EUR	730	4,14	837	4,90
ES0147791018 - ACCIONES|IMAGINARIUM	EUR	2	0,01	4	0,02
ES0161857018 - ACCIONES|MEDCOMTECH	EUR	22	0,12	24	0,14
TOTAL RV COTIZADA		754	4,27	865	5,06
TOTAL RENTA VARIABLE		754	4,27	865	5,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		754	4,27	865	5,06
US021441AE07 - R.|ALTERA CORP|2,500|2018-11-15	USD	732	4,16	728	4,27
US031162CK45 - R.|AMGEN|1,900|2019-05-10	USD	771	4,38	765	4,49
US17275RAQ56 - R.|CISCO|2,295|2019-03-01	USD	776	4,41	773	4,53
US25468PDD50 - R.| WALT DISNEY|1,500|2018-09-17	USD	0	0,00	641	3,76
US68389XAQ88 - R.|ORACLE CORP|2,375|2019-01-15	USD	775	4,40	770	4,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.055	17,35	3.678	21,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.055	17,35	3.678	21,56
TOTAL RENTA FIJA		3.055	17,35	3.678	21,56
CH0012005267 - ACCIONES|NOVARTIS	CHF	795	4,51	694	4,07
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDING	CHF	775	4,40	704	4,12
DE0005190003 - ACCIONES|BMW	EUR	462	2,62	462	2,71
DE0007667107 - ACCIONES|VOSSLOH AG	EUR	719	4,08	668	3,91
DK0010268606 - ACCIONES|VESTAS WIND SYS	DKK	751	4,26	684	4,01
FR0000035164 - ACCIONES|BENETEAU	EUR	879	4,99	791	4,63
FR0000125338 - ACCIONES|CAP GEMINI	EUR	906	5,14	963	5,64
IE00BYTBXV33 - ACCIONES|RYANAIR HOLDING	EUR	850	4,83	711	4,17
NL0000009538 - ACCIONES|KONINKLIJKE PHI	EUR	968	5,49	899	5,27
NO0010063308 - ACCIONES|TELENOR ASA RES	NOK	672	3,82	702	4,11
US02079K3059 - ACCIONES|ALPHABET INC-CL	USD	977	5,55	909	5,33
US0378331005 - ACCIONES|APPLE COMPUTER	USD	1.067	6,06	870	5,10
US4592001014 - ACCIONES|IBM	USD	763	4,33	701	4,11
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT	USD	1.182	6,71	1.013	5,93
US6402681083 - ACCIONES|NEKTAR	USD	305	1,73	243	1,42
TOTAL RV COTIZADA		12.073	68,52	11.014	64,53
TOTAL RENTA VARIABLE		12.073	68,52	11.014	64,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.128	85,87	14.692	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.881	90,14	15.556	91,15

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.