

## GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4667

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL      **Rating Depositario:** BBB

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2013

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en empresas de tamaño mediano y/o grande de la Unión Europea y de EEUU que tengan una capitalización bursátil mínima igual o superior a 1.000 millones de euros (o equivalente en dólares USA) y que distribuyan dividendos regularmente que sean superiores al Euribor + 1%. La exposición a la renta variable será más del 75% sin limitación sectorial. La exposición a la renta fija incluido mercado monetario, será como máximo del 25%, en activos sin calidad crediticia definida, admitidos a cotización en mercados de países de la Unión Europea y de EEUU tanto en Deuda pública nacional /internacional, como en renta fija emitida por empresas privadas y en emisiones que satisfagan rendimientos con una TIR mínima de Euribor + 1%. No habrá límite de duración media de la cartera de renta fija. El fondo no invertirá en mercados ni países emergentes. El Fondo podrá invertir en activos denominados en moneda distinta del euro, siendo la exposición al riesgo divisa más la inversión en valores de renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro, superior al 30%. El Fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, y en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados.

#### 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	0,01	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.991,52	8.547,50	75	84	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	97.424,78	64.601,83	2	2	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	768	849	1.105	5.260
CLASE I	EUR	9.488	6.478	6.009	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	96,1375	99,3693	92,8355	101,1471
CLASE I	EUR	97,3865	100,2812	93,0114	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,25	-0,01	-3,24	1,68	1,43	7,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,85	25-06-2018	-1,40	08-02-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,85	05-04-2018	0,85	05-04-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,49	5,22	7,57	5,84	8,10	7,02			
<b>Ibex-35</b>	14,05	13,46	14,71	14,13	11,80	12,85			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,32			
<b>33% S</b>	11,74	10,11	13,16	7,28	9,19	8,04			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,78	7,78	7,67	14,40	13,14	14,40			

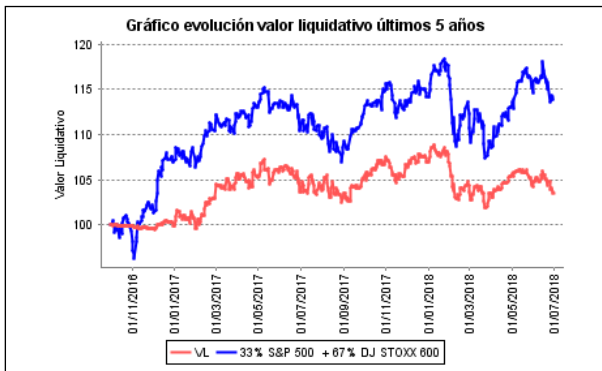
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

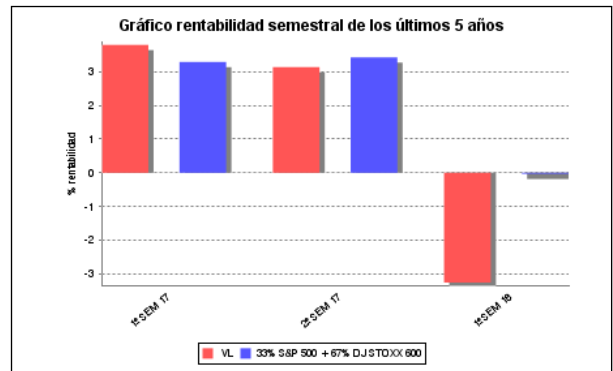
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,40	0,42	0,42	1,67	0,40		

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,89	0,17	-3,06	1,85	1,61	7,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	25-06-2018	-1,39	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	05-04-2018	0,85	05-04-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,47	5,20	7,56	5,79	8,05	6,99			
Ibex-35	14,05	13,46	14,71	14,13	11,80	12,85			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,32			
33% S	11,74	10,11	13,16	7,28	9,19	8,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,78	7,78	7,67	14,40	13,14	14,40			

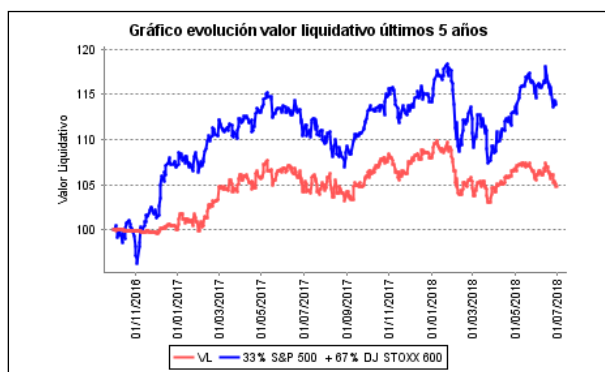
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

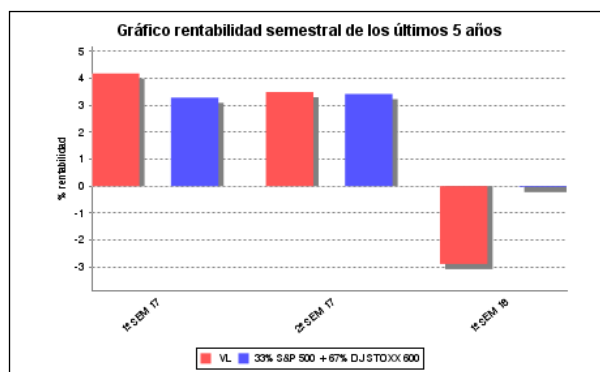
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,23	0,23	0,93	1,11		

(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.

### 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	119.424	16.930	-0,01
Renta Fija Internacional	16.953	361	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	61.559	1.285	-1,14
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.663	421	-0,46
Renta Variable Mixta Internacional	60.728	1.181	0,93
Renta Variable Euro	76.569	3.250	-3,67
Renta Variable Internacional	213.544	9.235	-0,44
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	173.734	4.439	-3,14
Global	78.466	1.070	-1,47
<b>Total fondos</b>	<b>825.639</b>	<b>38.172</b>	<b>-1,33</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.590	83,76	6.976	95,20
* Cartera interior	4.128	40,25	2.743	37,43
* Cartera exterior	4.461	43,50	4.232	57,75
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.563	15,24	316	4,31
(+/-) RESTO	103	1,00	35	0,48
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.256</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.328</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.328	7.067	7.328	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,80	0,23	29,80	19.852,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,39	3,39	-3,39	-254,21
(+ Rendimientos de gestión	-2,92	3,92	-2,92	-214,91
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	37,43
+ Dividendos	1,39	1,13	1,39	89,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,01	-0,14	-2.126,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,21	2,79	-4,21	-332,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-59,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,53	-0,47	38,76
- Comisión de gestión	-0,40	-0,42	-0,40	45,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	51,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-1,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-1,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	5.564,40
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>10.256</b>	<b>7.328</b>	<b>10.256</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

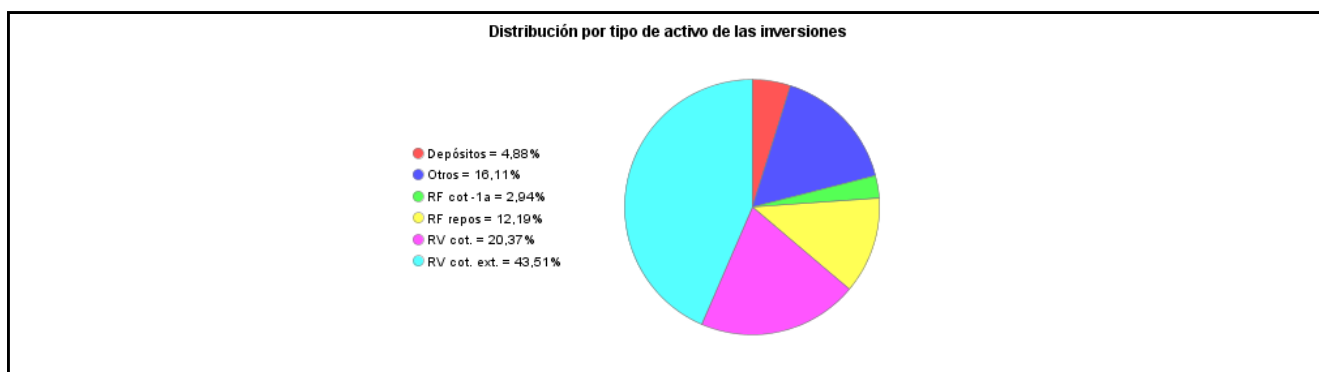
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	301	2,94	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.250	12,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.551	15,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.089	20,37	2.243	30,61
TOTAL RENTA VARIABLE	2.089	20,37	2.243	30,61
TOTAL DEPÓSITOS	500	4,88	500	6,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.141	40,38	2.743	37,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	302	4,12
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	302	4,12
TOTAL RV COTIZADA	4.461	43,51	3.930	53,65
TOTAL RENTA VARIABLE	4.461	43,51	3.930	53,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.461	43,51	4.232	57,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.602	83,89	6.975	95,20

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
CARREFOUR	OPCION CARREFOUR 100	80	Inversión
INDITEX	OPCION INDITEX 101	219	Inversión
Total subyacente renta variable		299	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		299	

### 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

	SI	NO
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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 PARTÍCIPES poseen el 61,78% y el 30,64% de las participaciones de GVC GAESCO 1K PLUS RENTA VARIABLE. 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 0,021%.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre del año no fue muy distinto al primero, a excepción de los índices americanos. Estos últimos cerraron con ganancias gracias al tirón de las empresas tecnológicas. El Nasdaq por ejemplo cerró con ganancias superiores a doble dígito. En el otro lado de la moneda los mercados emergentes, con China a la cabeza tuvieron pérdidas por encima de doble dígito. Otro de los subyacentes que se han anotado importantes pérdidas han sido los mercados de renta fija, con subidas persistentes de tipos de interés y búsqueda de protección por parte de inversores. Esto ha provocado un tensionamiento de la curva de tipos americanos bastante importante. Las consecuencias, el 10 años por encima del 3% en primer lugar y en segundo lugar aplanamiento de la curva. Mala señal para los mercados financieros como predecesor de profundas correcciones, punto que vigilarémos con atención para el devenir de las carteras. Por otro lado, el trimestre no ha escapado a las amenazas de Trump de guerra comercial, no ha dejado títere con cabeza (China, Europa). Solo ha cumplido las amenazas con China (39.000 millones de dólares, muy lejos de los 200.000 millones iniciales). Dejando de lado a Trump seguimos muy atentos a los resultados empresariales. Tal y como esperábamos éstos están siendo muy

positivos. Pero, hemos empezado a ver mayor flujo de guidance negativos. De continuar esta tendencia e incrementarse en los resultados del tercer trimestre y con la subida de tipos, todo esto podría acelerar la rotación de mercado hacia la búsqueda del valor, derivando en una mayor volatilidad en los mercados. Creemos que hay que aprovechar esta situación al máximo. Por lo que respecta a la cartera seguimos muy alineados con nuestra tesis de mercado. En renta variable aprovechar cualquier movimiento de mercado, rotación?.etc. De momento seguimos con un alto porcentaje inversión en cartera, no se han producido cambios durante este trimestre, creemos todavía existe descuento en la cartera actual. La rentabilidad neta de la IIC en el Semestre ha sido del -3,25% y la volatilidad ha sido del 6,49%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro a 1 Año ha obtenido una rentabilidad de -0,12%, y una volatilidad del 11,74%. El Patrimonio de la IIC en el Semestre ha registrado una variación positiva del 39,96%. 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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 3.586,00 euros. La beta de GVC GAESCO RENTA VARIABLE OBJETIVO ZONA EURO, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,56. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,65% del patrimonio del fondo. Todas las operaciones en derivados se han realizado en los mercados organizados de: EUREX, MEFF. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 0,46%. La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 2,16 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 0,44%. 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 0,14 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 inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1518543894 - R.[ACCIONA]0,988 2018-11-21	EUR	301	2,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		301	2,94	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		301	2,94	0	0,00
ES00000127H7 - REPOS BANCO CAMINOS S.A. 2018-07-12	EUR	1.250	12,19	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.250	12,19	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.551	15,13	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTI	EUR	0	0,00	170	2,31
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	108	1,05	107	1,46
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	72	0,70	87	1,19
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	0	0,00	148	2,03
ES0113211835 - ACCIONES BBV	EUR	247	2,41	290	3,95
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	100	0,98	125	1,70
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	110	1,07	151	2,06
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	113	1,11	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	125	1,22	119	1,63
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	115	1,12	0	0,00
ES0152503035 - ACCIONES IMEDIASET ESPAÑA	EUR	79	0,77	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	174	1,70	187	2,55
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	177	1,73	152	2,07
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	226	2,20	217	2,96
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	437	4,26	488	6,65
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	4	0,05
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL	EUR	5	0,05	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.089	20,37	2.243	30,61
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.089	20,37	2.243	30,61
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A.  0,05 2019-03-07	EUR	500	4,88	500	6,82
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		500	4,88	500	6,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.141	40,38	2.743	37,43
XS1518543894 - R.[ACCIONA] 2018-11-21	EUR	0	0,00	302	4,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	302	4,12
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	302	4,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	302	4,12
AT0000644505 - ACCIONES LENZING	EUR	103	1,01	0	0,00
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	96	0,93	0	0,00
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	196	1,91	225	3,07
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER	EUR	110	1,08	142	1,93
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	206	2,01	307	4,19
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	123	1,20	97	1,33
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	139	1,35	180	2,46
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	103	1,00	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES  DANONE	EUR	126	1,23	140	1,91
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	92	0,89	106	1,45
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	126	1,23	137	1,87
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROP	EUR	174	1,70	166	2,27
IT0003153415 - ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	89	0,87	0	0,00
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING	EUR	70	0,68	80	1,09
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE	EUR	72	0,70	63	0,86
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	129	1,26	130	1,78
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	119	1,16	0	0,00
SE0000427361 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	165	1,61	0	0,00
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	201	1,96	224	3,06
US0258161092 - ACCIONES AMER. EXPRESS	USD	109	1,06	108	1,47
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA COMPA	USD	113	1,10	115	1,57
US2193501051 - ACCIONES CORNING	USD	82	0,80	0	0,00
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENT	USD	80	0,78	78	1,07
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	219	2,13	197	2,69
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	142	1,39	156	2,13
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	202	1,97	205	2,80
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	128	1,25	115	1,58
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	120	1,17	128	1,75
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	90	0,88	94	1,29
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	135	1,31	88	1,20
US5770811025 - ACCIONES MATTEL	USD	70	0,69	64	0,87
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	186	1,82	181	2,47
US8998961044 - ACCIONES TUPPERWARE BRAN	USD	71	0,69	105	1,43
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM	USD	129	1,26	132	1,81
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES	USD	147	1,43	165	2,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.461	43,51	3.930	53,65
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.461	43,51	3.930	53,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.461	43,51	4.232	57,77
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.602	83,89	6.975	95,20

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.