

## GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 114

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesconsult.com](http://www.gesconsult.com).

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

### Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 36, 6º, D  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@gesconsult.es](mailto:fondos@gesconsult.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/07/1988

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre un 30% - 75% de la exposición total en Renta Variable y el resto en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). La suma de inversiones en renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,30	0,13	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.934.855,89	2.437.593,39	1.756	2.187	EUR	0,00	0,00	0	NO
B	1.618.878,71	1.672.935,09	99	101	EUR	0,00	0,00	0	NO
C	359.979,11	153.118,00	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	50.507	61.813	34.871	15.946
B	EUR	43.583	43.703	51.450	37.977
C	EUR	10.636	4.375		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	26,1040	25,3583	27,2330	24,5580
B	EUR	26,9220	26,1236	27,9229	25,0644
C	EUR	29,5457	28,5728		

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
B		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,94	2,94	-9,74	-0,69	0,70	-6,88	10,89	1,56	4,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,02	07-03-2019	-1,02	07-03-2019	-3,52	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,99	04-01-2019	0,99	04-01-2019	1,89	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,63	6,63	10,30	5,96	7,37	8,38	5,57	11,32	9,53
<b>Ibex-35</b>	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
<b>IGBM-AFI</b>	6,15	6,15	7,81	5,15	6,62	6,70	6,49	12,83	9,14
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,49	5,49	5,44	4,96	5,02	5,44	5,12	5,31	5,40

(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.

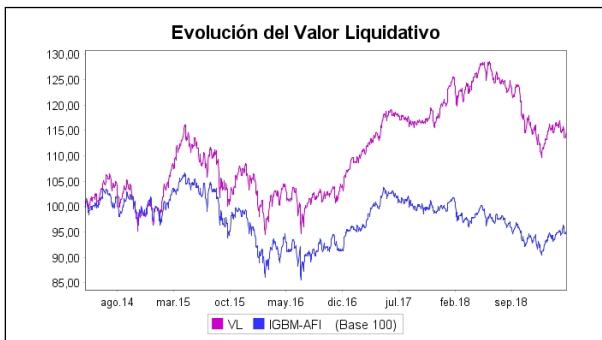
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,53	0,53	0,54	0,51	2,08	1,99	2,03	2,06

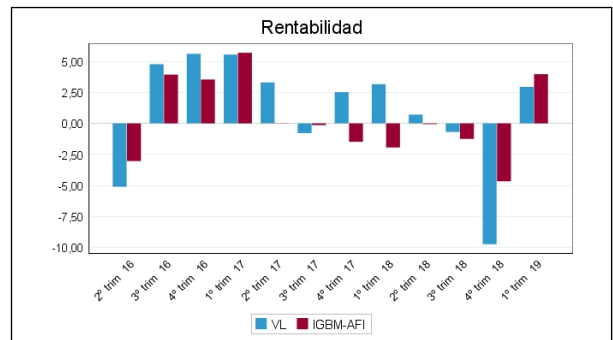
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,06	3,06	-9,63	-0,57	0,82	-6,44	11,40	2,04	4,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	07-03-2019	-1,02	07-03-2019	-3,52	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,99	04-01-2019	0,99	04-01-2019	1,90	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,63	6,63	10,30	5,96	7,37	8,38	5,57	11,32	9,53
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
IGBM-AFI	6,15	6,15	7,81	5,15	6,62	6,70	6,49	12,83	9,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,45	5,45	5,40	4,92	4,98	5,40	5,08	5,40	3,81

(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.

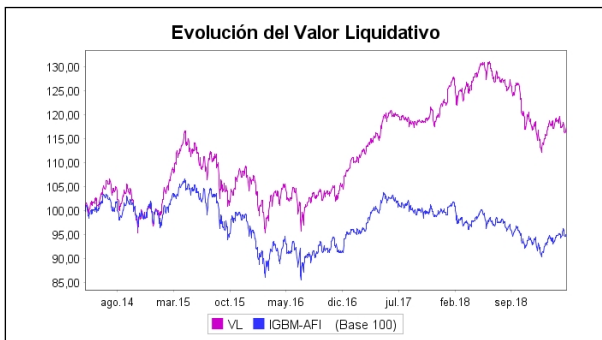
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,41	0,42	0,39	1,59	1,52	1,56	1,59

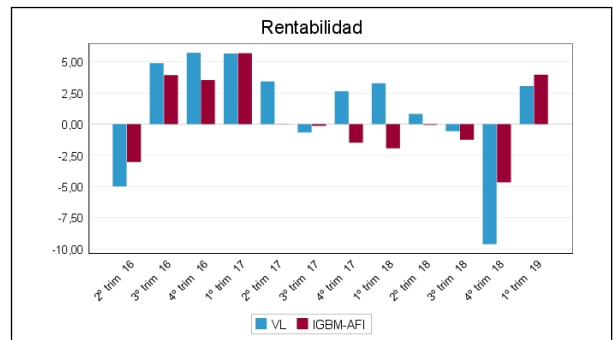
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,40	3,40							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	07-03-2019	-1,02	07-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	04-01-2019	0,99	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,63	6,63							
Ibex-35	12,33	12,33							
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19							
IGBM-AFI	6,15	6,15							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

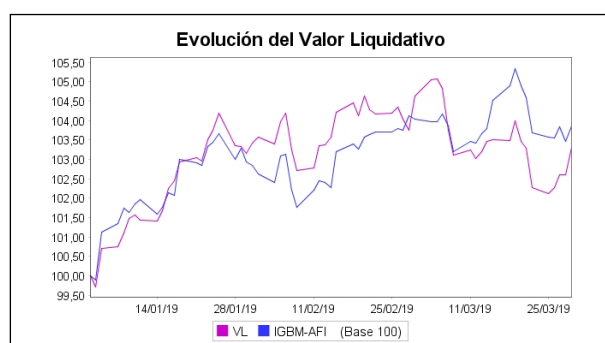
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,07			0,07			

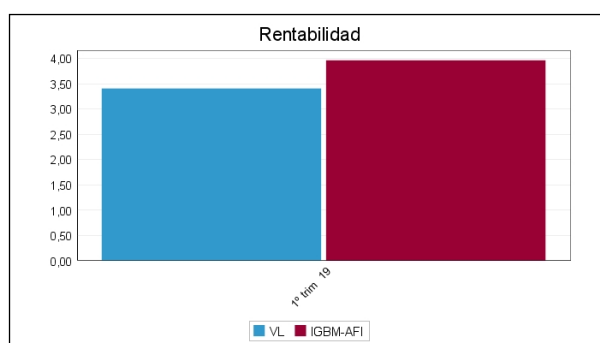
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	254.223	11.121	0,85
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	89.074	1.022	0,44
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	110.256	2.111	2,78
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	98.061	1.998	5,84
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.280	1.698	8,48
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	59.293	2.092	0,68
Global	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>619.188</b>	<b>20.042</b>	<b>2,01</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	88.297	84,31	91.727	83,47
* Cartera interior	73.189	69,89	73.270	66,68
* Cartera exterior	15.076	14,40	18.478	16,81
* Intereses de la cartera de inversión	32	0,03	-22	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.675	14,01	19.343	17,60
(+/-) RESTO	1.754	1,67	-1.178	-1,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>104.727</b>	<b>100,00 %</b>	<b>109.891</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)	109.891	127.427	109.891	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,68	-4,53	-7,68	59,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,99	-10,42	2,99	-127,00
(+) Rendimientos de gestión	3,45	-9,96	3,45	-132,57
+ Intereses	0,08	0,09	0,08	-21,24
+ Dividendos	0,16	0,24	0,16	-38,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,29	0,15	-149,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,47	-8,76	3,47	-137,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,00	-0,19	-1,00	394,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,51	-1,09	0,51	-143,89
± Otros resultados	0,09	0,04	0,09	113,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,46	-0,46	-5,47
- Comisión de gestión	-0,37	-0,42	-0,37	-16,41
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-8,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	65,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,20
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,02	-0,01	-139,78
(+) 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>104.727</b>	<b>109.891</b>	<b>104.727</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

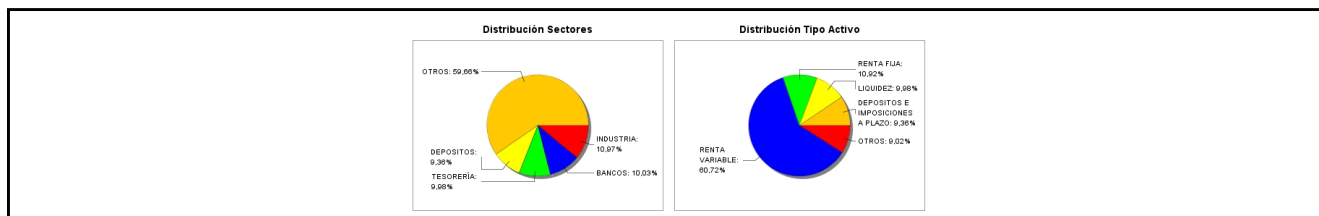
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.581	3,42	3.718	3,39
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	4.000	3,82	4.000	3,64
TOTAL RENTA FIJA	7.581	7,24	7.718	7,03
TOTAL RV COTIZADA	56.519	53,96	57.025	51,89
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	56.519	53,96	57.025	51,89
TOTAL IIC	9.090	8,68	8.527	7,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	73.189	69,88	73.270	66,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.858	7,50	13.730	12,49
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	7.858	7,50	13.730	12,49
TOTAL RV COTIZADA	7.065	6,74	4.749	4,32
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	7.065	6,74	4.749	4,32
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.923	14,24	18.478	16,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.112	84,12	91.749	83,49

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3075 21/06/19	6.150	Cobertura
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3000 20/09/19	4.500	Cobertura
Total subyacente renta variable		10650	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		10650	
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 18/04/2019	3.205	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		3205	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio19	5.331	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5331	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>8537</b>	

#### 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

D) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 420

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 302

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### COMENTARIO DE MERCADO

El primer trimestre de 2019 ha sido en bolsa todo lo contrario de lo que fue el último trimestre de 2018. El cambio de criterio de Powell en la FED, mostrándose más flexible a no realizar tantas subidas de tipos en un futuro, los acercamientos de las posturas en principio enfrentadas de EEUU y China en materia comercial, el anuncio de estímulos por parte de las autoridades chinas, la ¿patada hacia adelante¿ en el Brexit, y la salida del foco de atención de Italia tras aprobarse sus presupuestos han sido los principales causantes del cambio de tendencia bursátil.

En renta fija, el movimiento ha sido muy similar al de las Bolsas. Después de haber asistido a una fuerte ampliación de diferenciales de crédito, el mercado parece ajustar hacia un nivel más razonable, beneficiando a los activos de mayor riesgo. La actitud de los Bancos Centrales ha tenido un papel clave, toda vez que se despeja el horizonte de subidas de tipos, lo que favorece el comportamiento de bonos que, a lo largo del año pasado, habían alcanzado niveles de cotización extremadamente negativos.

Enero ha supuesto un bálsamo para las bolsas en relación al comportamiento de los últimos compases de 2018. Los eventos que han permitido esta recuperación del mercado han sido:

- Guerra Comercial: EEUU acuerdan sentarse a negociar los días 7 y 8 de enero. Después algunos tweets de Trump indicarían que las negociaciones van bien. Después volverían a verse el 30 y 31. Desde nuestro punto de vista las negociaciones van en la buena dirección pero con pocos detalles y sin ahondar en los temas críticos.
- FED: Powell ha reiterado que su política monetaria responderá a la evolución de los datos económicos durante el ejercicio, con la frase ¿veremos qué ocurre¿.
- China: Reduce las reservas exigidas a la banca y surgen nuevos rumores de estímulos en el sector automotriz. Esto viene a compensar los malos datos macro que siguen saliendo.
- Brexit. Lejos de solucionarse, pero hay algunos síntomas que invitan a la esperanza, como que Bruselas hable de ampliar el plazo de negociaciones más allá del 29 de marzo y el mercado empieza a dar menos probabilidad a un brexit sin acuerdo.
- Italia parece haber salido del foco de atención tras la aprobación en diciembre de sus presupuestos.

Febrero ha continuado con el optimismo comenzado en enero gracias principalmente a las buenas noticias procedentes desde las diferentes rondas de negociación entre China y EEUU.

- Se habla de que las negociaciones de continúan por el buen camino con la intención de firmar varios memorándums hacer cambios económicos estructurales y a eliminar aranceles impuestos a EEUU en represalia. El acuerdo final podría cerrarse en el mes de mayo.
- Sin dejar el tema comercial de lado, en febrero se presentó en EEUU el informe acerca de las importaciones de autos procedentes de Europa en el que se detalla si suponen o no una amenaza para los EEUU. No ha trascendido su contenido pero es algo de lo podríamos oír hablar los próximos meses.
- Los estímulos en China podrían estar empezando a dar sus primeros frutos, manifestados en el dato de crecimiento de crédito de enero que rebota superando las expectativas. Los datos de balanza comercial también mejoraron lo esperado por el mercado.

En marzo han tenido lugar los siguientes eventos:

- Estados Unidos y China podrían estar más cerca de un acuerdo en el que EEUU no aplique aranceles a China y ésta se comprometa a introducir cambios económicos estructurales y a eliminar aranceles impuestos a EEUU en represalia.
- En China se han anunciado recortes en las previsiones de PIB para 2019 (6% a 6,5% vs. 6,5% anterior) y alzas en el

objetivo de déficit (2,8% vs. 2,6% anterior). Pero por el lado positivo hubo anuncios de recortes de impuestos, inversión en infraestructuras y defensa y ayudas a la banca pequeña para impulsar a la economía.

- BCE rebaja sus previsiones de crecimiento para la eurozona para 2019 a 1,1% (antes 1,7%) y 1,6% para 2020 (antes 1,7%) y confirma que no subirán tipos en 2019. Además afirma que hay mayor debilidad en el corto plazo de lo esperado y por ello riesgo de rebajar nuevamente sus estimaciones de crecimiento a futuro. Por el lado positivo anuncia el estudio de nuevas TLTRO para el sector bancario.

- FED hizo un mansaje muy dovish y no habrá subidas de tipos en 2019 y que en 2020 habrá una.

En cuanto al crudo, la cotización del barril de Brent avanzó aproximadamente un +30%. A ello, contribuye principalmente la preocupación por la limitación de la oferta a nivel global, debido a la intensificación de los combates en Libia, la situación en Venezuela o las sanciones a Irán.

## EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

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

### Renta Variable

A lo largo de 2018 fuimos adaptando la cartera del fondo a las nuevas circunstancias de mercado, buscando un equilibrio acorde a un escenario de menor crecimiento económico y con incertidumbres sin cerrar. De esta manera 2019:

- Comienza con una cartera equilibrada entre ideas expuestas a ciclo e ideas más defensivas. Independientemente del tipo de empresa, para 2019 la cartera se encuentra focalizada en aquellas compañías donde creemos que el cumplimiento de los resultados está más claro.

- Ante la incertidumbre, certidumbre y la única forma de lograrlo es invirtiendo en compañías centradas en la generación de caja, con altas tasas de conversión desde el Ebitda, con planes de crecimiento creíbles y con palancas de mejora específicas. Esto, traducido a valores significa Cie Automotive, Dominion, Navigator, Cellnex o CAF.

Con todo esto, no podemos predecir una rentabilidad para el 2019 como periodo estanco, pero pensamos que esta es la dirección correcta a tomar en el medio y largo plazo, que es donde debe tener la vista puesta el inversor de renta variable.

En el primer trimestre, los principales movimientos realizados son:

- Inclusiones: Applus y Engie.
- Incrementos: Faes, Gestamp, Grifols, Altri, Tubacex y Catalana Occidente.
- Reducciones: Ezentis, FCC, Lar, Arcelormittal, Unicaja, Prosegur Cash, Bankinter y REN.
- Salidas: Almirall, Quabit, Ramada Neinor, Ence y Alantra

Durante el periodo se han mantenido las inversiones del 6,11% en el fondo Gesconsult Renta Variable (RV España y Portugal) y del 2,56% en el fondo Gesconsult Crecimiento, FI (RV Europa).

Al final del periodo el porcentaje de inversión se sitúa en el 66% desde el 62% con el que comenzamos el año.

### Renta Fija

El tipo de interés de la Deuda Pública a 10 años ha bajado 32 puntos básicos en el periodo. Por su parte, el tipo de interés 2 años ha tenido una bajada importante del 13 puntos básicos hasta el -0,373%.

Lo más destacado del trimestre ha sido el cambio de sesgo que han adoptado los Bancos Centrales ante las señales de

empeoramiento de la economía, especialmente en Estados Unidos y Europa. Así, en la Fed se ha pasado de hablar de la continuación de las subidas de tipos a especular con que incluso podríamos ver bajadas a finales de año (se ha llegado a descontar un 60% de probabilidades de bajada del tipo de intervención para otoño del presente año). Por otro lado, el BCE sigue retrasando las subidas de tipos ante las fuertes revisiones de crecimiento económico que se están viendo en la Eurozona.

Esto, unido a una rebaja general de la volatilidad, ha favorecido a los activos de renta fija, tanto gubernamentales como privados, viviendo un proceso de normalización después del fuerte castigo de 2018.

Sin embargo, este nuevo cambio de rumbo nos devuelve a situaciones potencialmente peligrosas y guarda ciertas similitudes con lo que ya vimos a principios del año pasado. Dar carácter de normalidad a una situación como la actual, puede llevar a serios errores en el futuro. Es por esto que estamos incrementando la liquidez en nuestras carteras, reduciendo las duraciones de crédito y mejorando la calidad crediticia de nuestros emisores.

Las mayores aportaciones en el trimestre han venido por la evolución de los bonos de Barclays, ING o Bank of America. Como fuente de drenaje de rentabilidad han actuado las coberturas sobre el bono alemán.

A lo largo del trimestre, hemos vendido el bono híbrido de Telefónica 4.20%, Renault y Unicredito Flotante.

El fondo puede invertir hasta un 25% de su exposición en renta fija en activos con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). A final del periodo la inversión en este tipo de activos era del 1,53% sobre el patrimonio del fondo (10,36% de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,74 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,08%.

#### Operativa con derivados

¿ Durante el periodo se realizaron operaciones de futuros sobre el Ibex35 con el objetivo de cobertura. A cierre de trimestre existía una posición vendida del 3%.

¿ Durante el trimestre y con el objeto de mitigar el riesgo se realizaron compras de put sobre el Eurostoxx.

¿ Durante el periodo y con objeto de limitar la volatilidad, hemos mantenido la cobertura de las posiciones de contado en dólares. No obstante, a cierre del trimestre tenemos una posición corta en dólares del 2,76%.

Los resultados obtenidos en el trimestre con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 1.056.320,19 euros.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 10,61% del patrimonio del fondo y el grado de cobertura de 0,997.

A cierre del trimestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: acciones Iberpapel: 1,54%, Renta 4: 0,82%, Grenergy: 0,23%, Alantra Partners: 0,11%, FCC: 1,05, Clínicas Baviera: 0,41%, Grifols: 2,43%, y Arima: 1,43%.

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 6,63%, frente al 10,30% del trimestre anterior, inferior al 12,33% del Ibex35, al 12,27% del IGBM, al 15,34% del Dax y al 12,77% del Eurostoxx50.

Durante el periodo, la clase A del Fondo obtuvo una rentabilidad del +2,94%, mientras que la clase B y la clase C ofrecieron o un +3,06% y un +3,40% respectivamente, frente al +8,20% del Ibex35, al +8,03% del IGBM, al +9,16% del Dax y al +11,67% del Eurostoxx50, superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,01%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,03%).

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

Durante el trimestre, el patrimonio total del fondo, sumadas las tres clases de participaciones, ha pasado de 109.891.389,45 euros (clase A: 61.813.265,17, clase B: 43.703.124,28 y clase C: 4.375.000,00) a 104.726.638,47 euros (clase A: 50.507.429,86, clase B: 43.583.382,61 y clase C: 10.635.826,00) (-4,70%). Asimismo, el número de partícipes total ha pasado de 2.289 a 1.856. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo en el periodo ha sido del 0,53% en la clase A y del 0,42% en la clase B y del 0,08% en la clase C.

Durante el periodo, el fondo ha soportado 13.581,00 euros (0,012% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

El fondo tiene 200.000 € nominales de Lehman Bros Hldg (XS0268648952) en cartera valorados al 0%. En la actualidad nos encontramos a la espera de la resolución del proceso de quiebra de la entidad y de recibir ofertas de terceras entidades por los bonos. Asimismo, tenemos una inversión de 18.287 acciones Indo valorada en 0,00 euros, encontrándonos en la actualidad en espera de que se solvete la situación de la Sociedad.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

¿ Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

¿ Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4ª de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos controles sobre la operativa en dichos activos.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305039010 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2022-06-02	EUR	290	0,28	299	0,27
ES0213056007 - RENTA FIJA BANKIA 9,00 2026-11-16	EUR	120	0,11	119	0,11
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2049-02-26	EUR	1.813	1,73	1.866	1,70
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,77 2021-08-09	EUR	95	0,09	95	0,09
ES0214974075 - RENTA FIJA Caixa Terrassa 0,99 2049-03-01	EUR	1.262	1,21	1.338	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.581	3,42	3.718	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.581	3,42	3.718	3,39
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000127H7 - REPO Banco Caminos 2019-04-01	EUR	4.000	3,82	0	0,00
ES00000122D7 - REPO BANCO CAMINOS 2019-01-02	EUR	0	0,00	4.000	3,64
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		4.000	3,82	4.000	3,64
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.581	7,24	7.718	7,03
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	50	0,05
ES06349509R2 - DERECHOS FAES	EUR	0	0,00	37	0,03
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	1.308	1,25	0	0,00
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA RE SOCIMI	EUR	1.478	1,41	1.341	1,22
ES0105366001 - ACCIONES ALQUIBER QUALITY S.A	EUR	158	0,15	158	0,14
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	1.234	1,18	1.204	1,10
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	143	0,14	143	0,13
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	2.598	2,48	2.510	2,28
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	203	0,19	1.101	1,00
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	1.896	1,81	2.172	1,98
ES0105152005 - ACCIONES Clever	EUR	17	0,02	30	0,03
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	3.062	2,92	2.587	2,35
ES0105219002 - PARTICIPACIONES Optimum III VA Resid	EUR	427	0,41	427	0,39
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	0	0,00	236	0,22
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	6.389	6,10	5.783	5,26
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	2.513	2,40	1.483	1,35
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	64	0,06	63	0,06
ES0105089009 - ACCIONES Lleidanetworks	EUR	96	0,09	79	0,07
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	141	0,13	88	0,08
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	234	0,22	189	0,17
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	1.956	1,87	1.015	0,92
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	4.123	3,94	3.529	3,21
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	786	0,75	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES Aplius Services, S.A	EUR	958	0,91	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	976	0,93	2.019	1,84
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	738	0,70	1.262	1,15
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	814	0,78	848	0,77
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	863	0,82	731	0,67
ES0173358039 - ACCIONES Accs. Renta 4	EUR	848	0,81	868	0,79
ES0183304312 - ACCIONES Avanzit SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	783	0,75	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	1.642	1,57	2.048	1,86
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	1.108	1,01
ES0119037010 - ACCIONES Accs. Clinicas Bavie	EUR	427	0,41	490	0,45
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	2.068	1,97	1.468	1,34
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	669	0,64	656	0,60
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	294	0,27
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	1.367	1,31	1.635	1,49
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	5.424	5,18	5.367	4,88
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	1.593	1,52	1.729	1,57
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	1.751	1,67	1.046	0,95
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	1.083	1,03	1.088	0,99
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	1.315	1,26	771	0,70
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	857	0,82	1.283	1,17
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	1.078	1,03	0	0,00
ES0168561019 - ACCIONES Papeles y Cartones	EUR	0	0,00	5.793	5,27
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	1.964	1,88	1.762	1,60
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	116	0,11	509	0,46
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	360	0,34	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	0	0,00	26	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		56.519	53,96	57.025	51,89
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		56.519	53,96	57.025	51,89
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMEN	EUR	2.684	2,56	2.452	2,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0137381036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RV FI	EUR	6.406	6,12	6.075	5,53
<b>TOTAL IIC</b>		9.090	8,68	8.527	7,76
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		73.189	69,88	73.270	66,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1238034695 - RENTA FIJA America Movil SAB 0,84 2020-05-28	EUR	987	0,94	983	0,89
IT0005199267 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 0,39 2023-06-30	EUR	0	0,00	949	0,86
XS1608362379 - RENTA FIJA Santander Intl 0,69 2023-01-05	EUR	501	0,48	492	0,45
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,47 2023-05-04	EUR	402	0,38	394	0,36
XS0500187843 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 4,13 2020-04-14	EUR	1.052	1,00	1.045	0,95
XS1578916261 - RENTA FIJA Santander Intl 0,71 2022-03-21	EUR	302	0,29	298	0,27
US06738EAT29 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 4,41 2023-01-10	USD	536	0,51	514	0,47
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,48 2022-02-07	EUR	0	0,00	502	0,46
FR0013230737 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-01-12	EUR	503	0,48	493	0,45
XS1316037545 - RENTA FIJA SCF 1,50 2020-11-12	EUR	521	0,50	520	0,47
XS1497753560 - RENTA FIJA BNB 6,88 2049-04-16	USD	377	0,36	357	0,32
US46625HRW24 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 4,01 2023-10-24	USD	546	0,52	523	0,48
XS1043535092 - RENTA FIJA Santander Intl 6,25 2049-03-12	EUR	1.478	1,41	2.380	2,17
IT0004960669 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 5,00 2020-10-17	EUR	133	0,13	132	0,12
XS1148359356 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 4,20 2049-12-04	EUR	0	0,00	1.024	0,93
XS1048428012 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,75 2049-03-24	EUR	520	0,50	508	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.858	7,50	11.113	10,11
XS1033661866 - RENTA FIJA BBVA 6,94 2019-02-19	EUR	0	0,00	1.632	1,49
US61746BDY92 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 3,92 2019-02-01	USD	0	0,00	444	0,40
DE000A1ZAD25 - RENTA FIJA Unicred Bank Ireland 3,25 2019-12-30	EUR	0	0,00	541	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.617	2,38
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		7.858	7,50	13.730	12,49
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.858	7,50	13.730	12,49
PTFRV0AE0004 - ACCIONES F. Ramada Investime	EUR	0	0,00	485	0,44
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	1.396	1,33	0	0,00
PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	155	0,15	574	0,52
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	632	0,60	534	0,49
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	465	0,44	0	0,00
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	3.925	3,75	2.740	2,49
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	493	0,47	415	0,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7.065	6,74	4.749	4,32
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7.065	6,74	4.749	4,32
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		14.923	14,24	18.478	16,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		88.112	84,12	91.749	83,49

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.