

## FONDITEL SMART BETA, FI

Nº Registro CNMV: 4630

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) FONDITEL GESTION, SGIIC, SA      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** n.d.

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

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

### Dirección

Calle PEDRO TEIXEIRA, 8. Madrid

### Correo Electrónico

[gestion@fonditel.es](mailto:gestion@fonditel.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: 12/07/2013

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: Medio

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de retorno absoluto. El Fondo estará expuesto directa e indirectamente a través de IICs (del 0% al 100%), en activos de

renta fija (incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos), renta variable, volatilidad y materias primas.

Se entiende por Smart Beta al estilo de inversión que busca capturar para la cartera, mediante procesos sistemáticos, la rentabilidad que ofrecen los diferentes mercados, tanto los tradicionales (renta variable, renta fija, divisas...) como los alternativos (volatilidad, materias primas...).

#### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,41	1,10	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,00	0,01	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	495.567,32	526.698,28	225	233	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	1.360.062,95	1.360.062,95	36	36	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	5.269.444,53	5.282.388,41	30	32	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	2.802	3.342	5.036	6.824
CLASE B	EUR	8.018	8.314	10.124	10.310
CLASE C	EUR	30.204	30.516	35.349	37.402

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	5,6546	5,7007	5,9579	6,0578
CLASE B	EUR	5,8955	5,8979	6,1014	6,1405
CLASE C	EUR	5,7319	5,7632	6,0022	6,0814

(\*)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		0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE B		0,08	0,00	0,08	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,08	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,81	-0,37	-0,59	0,15	-0,60	-4,32	-1,65		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,17	10-08-2017	-0,25	17-05-2017	-0,61	11-02-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,17	05-09-2017	0,17	05-09-2017	0,36	15-12-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,01	1,11	1,06	0,82	1,19	1,98			
<b>Ibex-35</b>	12,45	11,95	13,87	11,44	14,36	25,83			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,00	1,00	1,05	1,08	1,14	1,14			

(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.

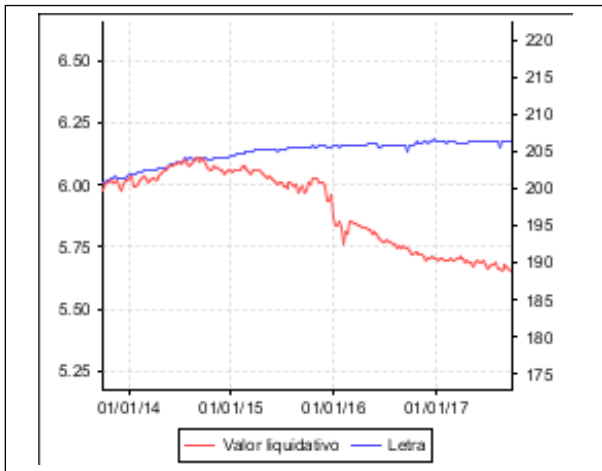
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,38	0,38	0,37	0,38	1,49	1,48	1,57	

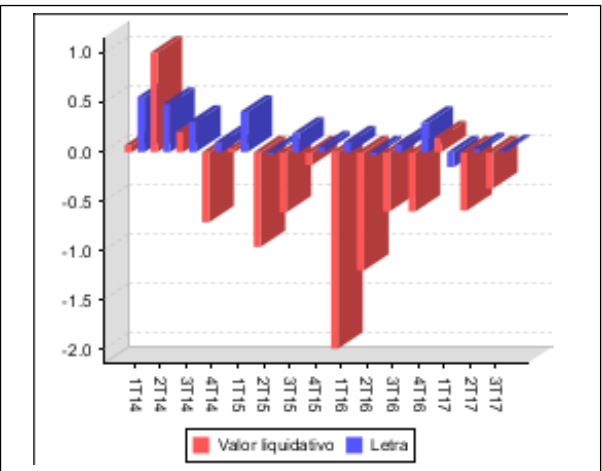
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 16/01/2015 se registró en la CNMV una modificación de la política de inversión del fondo "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,04	-0,11	-0,34	0,41	-0,34	-3,34	-0,64		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	10-08-2017	-0,25	17-05-2017	-0,61	11-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,17	05-09-2017	0,17	05-09-2017	0,36	15-12-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,00	1,11	1,06	0,82	1,20	1,98			
Ibex-35	12,45	11,95	13,87	11,44	14,36	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,00	1,00	1,05	1,09	1,14	1,14			

(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.

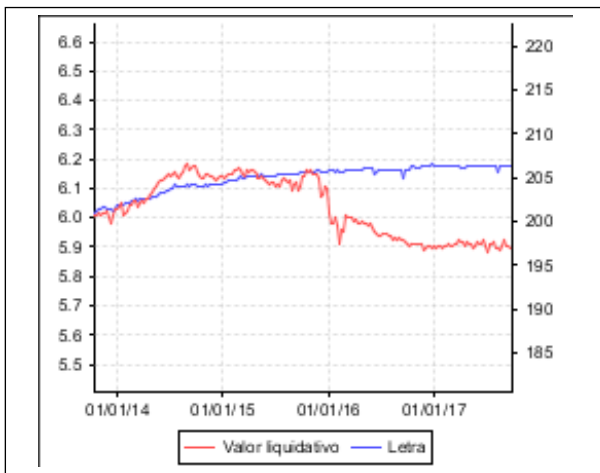
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,12	0,12	0,12	0,12	0,46	0,46	0,55	

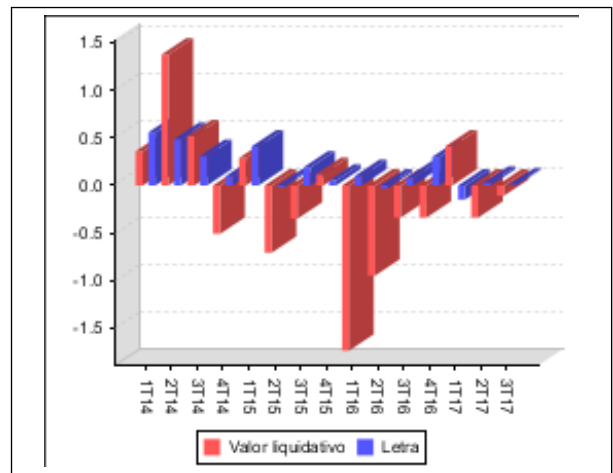
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 16/01/2015 se registró en la CNMV una modificación de la política de inversión del fondo "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,54	-0,28	-0,51	0,24	-0,51	-3,98	-1,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	10-08-2017	-0,25	17-05-2017	-0,61	11-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,17	05-09-2017	0,17	05-09-2017	0,36	15-12-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,00	1,11	1,06	0,81	1,19	1,98			
Ibex-35	12,45	11,95	13,87	11,44	14,36	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,00	1,00	1,05	1,08	1,13	1,13			

(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.

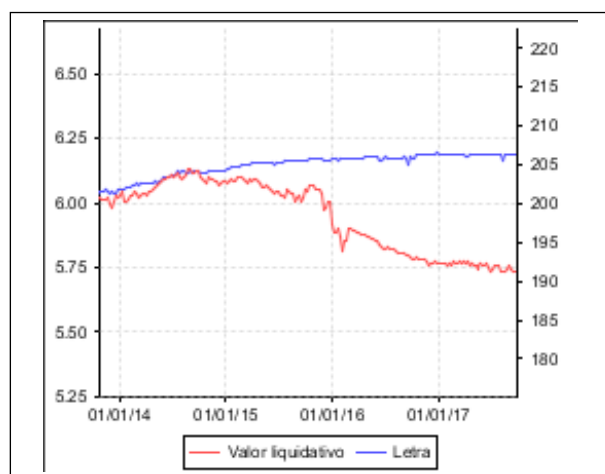
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,29	0,29	0,28	0,29	1,14	1,13	1,22	

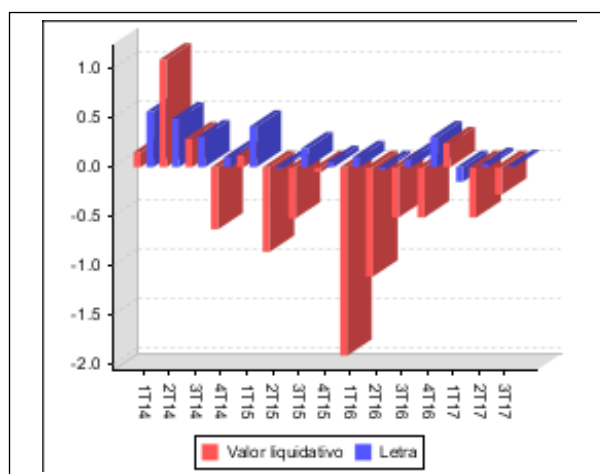
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 16/01/2015 se registró en la CNMV una modificación de la política de inversión del fondo "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	8.094	155	-0,12
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	34.255	113	0,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	4.408	148	-1,39
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	252.120	513	1,10
Global	0	0	0,00
Total fondos	298.877	929	0,95

\*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	36.982	90,15	37.303	90,15
* Cartera interior	25.004	60,95	26.037	62,92
* Cartera exterior	11.896	29,00	11.252	27,19
* Intereses de la cartera de inversión	82	0,20	15	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.185	7,76	3.386	8,18
(+/-) RESTO	858	2,09	689	1,67
TOTAL PATRIMONIO	41.024	100,00 %	41.378	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)	41.378	42.105	42.172	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,61	-1,26	-2,29	-52,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,26	-0,48	-0,45	-48,80
(+ ) Rendimientos de gestión	0,02	-0,21	0,35	-111,56
+ Intereses	0,04	0,04	0,09	9,68
+ Dividendos	0,06	0,08	0,16	-26,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,34	-0,45	-69,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	-0,14	0,61	-162,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	0,26	0,09	-24,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,33	-0,03	-0,13	971,45
± Otros resultados	0,06	-0,08	-0,02	-177,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,80	-1,22
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,67	-0,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-0,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-29,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,65
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	8,06
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,32
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>41.024</b>	<b>41.378</b>	<b>41.024</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

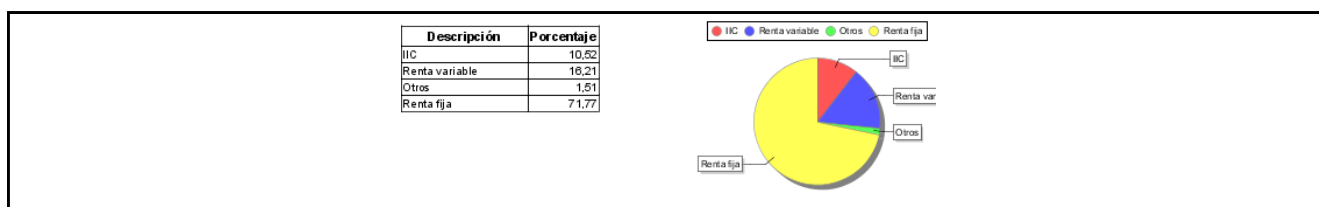
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.037	51,28	22.040	53,27
TOTAL RENTA FIJA	21.037	51,28	22.040	53,27
TOTAL RV COTIZADA	3.981	9,67	3.964	9,59
TOTAL RENTA VARIABLE	3.981	9,67	3.964	9,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.018	60,95	26.004	62,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.444	13,29	7.590	18,35
TOTAL RENTA FIJA	5.444	13,29	7.590	18,35
TOTAL RV COTIZADA	1.999	4,90	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.999	4,90	0	0,00
TOTAL IIC	3.880	9,46	3.076	7,43
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	557	1,36	589	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.880	29,01	11.255	27,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.898	89,96	37.259	90,06

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

Los productos estructurados suponen un % 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 subyacente renta fija		0	
OPCION SX86E 50,00 15/12/2017	Compra de opciones 'put'	1.529	Inversión
OPCION S P 500 100,00 20/10/2017	Compra de opciones 'put'	1.026	Inversión
Total subyacente renta variable		2555	
Total subyacente tipo de cambio		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2555</b>	
FUTURO UKT 12/2027 100000,00 FISICA 27/12/2017	Futuros comprados	569	Inversión
FUTURO US T08/2024 100000,00 FISICA 19/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.177	Inversión
FUTURO BUND08/2026 100000,00 FISICA 07/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.135	Inversión
FUTURO BUND07/2022 100000,00 FISICA 07/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.185	Inversión
FUTURO US T09/2019 200000,00 FISICA 29/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.096	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO BUND09/2019 100000,00 FISICA 07/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	561	Inversión
FUTURO US T02/2022 100000,00 FISICA 29/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.100	Inversión
Total subyacente renta fija		6823	
OPCION SX86E 50,00 15/12/2017	Emisión de opciones 'call'	1.703	Inversión
OPCION S P 500 100,00 20/10/2017	Emisión de opciones 'put'	995	Inversión
FUTURO IXR 100,00 15/12/2017	Futuros comprados	1.551	Inversión
FUTURO IXI 100,00 15/12/2017	Futuros comprados	1.593	Inversión
FUTURO HEALTH CARE SECTOR IND 100,00 15/12/2017	Futuros comprados	1.624	Inversión
FUTURO IXY 100,00 15/12/2017	Futuros comprados	1.611	Inversión
FUTURO VIX 1000,00 18/10/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	494	Inversión
FUTURO S P 500 50,00 15/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	4.595	Inversión
FUTURO IBEX 35 10,00 20/10/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	4.028	Inversión
Total subyacente renta variable		18193	
FUTURO EURO 125000,00 18/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	2.148	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2148	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>27164</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

a) A fecha 30 de septiembre existen dos partícipes con un volumen de inversión de 13.650.716,17 euros y 9.275.469,75 euros que representan respectivamente unos porcentajes del 33,27% y del 22,61% del patrimonio del fondo.

H) Dentro de la operativa normal para la adquisición de valores denominados en monedas distintas al euro, se han realizado operaciones recurrentes de compraventa de divisa con el depositario.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año ha sido positivo para los activos de riesgo a nivel global. La renta variable obtuvo un comportamiento al alza durante los tres meses en las diferentes geografías. Tanto US como Europa, Japón y Emergentes cerraron en verde el trimestre. También destaca el comportamiento de las materias primas que mostraron una apreciación desde el sector energético (petróleo) hasta el sector industrial (acero, cobre?). Los activos que más se revalorizaron durante el tercer trimestre fueron las bolsas emergentes. La Renta fija en líneas generales también ha tenido una buena evolución. Más concretamente el mes de julio fue un mes positivo para los activos de riesgo a nivel global sustentados por los datos de crecimiento y las inflaciones bajas. El índice S P 500 marco nuevos máximos históricos superando los 2400 puntos. En renta fija, los bonos corporativos lo hicieron mejor que los soberanos en un entorno favorable al riesgo en el que se contrajeron las primas de riesgo como el spread crediticio. El mes de agosto terminó tranquilo para los activos de riesgos a pesar de los acontecimientos geopolíticos sucedidos, cerrando plano la renta variable a nivel global. En cuanto a la renta fija continuó el descenso de la rentabilidad. Las materias primas como el Brent se revalorizaron. El mes de septiembre continuó la corriente positiva de los datos económicos y fue un mes bueno para los activos de riesgo. El único dato negativo fue la rebaja del rating crediticio por parte de S P global a China desde AA- a A+.

Con respecto a la economía durante el trimestre se ha mantenido la corriente positiva de datos económicos y ha confirmado la continuidad del ciclo alcista a nivel global con un crecimiento anual que se estima rondará el 3.4% para el 2017. En este entorno, la revisión de las estimaciones de beneficios futuros se mantiene también alcista, con crecimientos esperados para Europa de doble dígito en el año 2017. En el plano político se ha producido un incremento de tensión geopolítica en Corea del Norte tras las pruebas nucleares realizadas por dicho país. En Europa resaltar únicamente dos cuestiones, la división que se ha producido en Reino Unido a razón del Brexit y el desafío secesionista en España.

Los bancos centrales durante el tercer trimestre siguieron su hoja de ruta. Durante los dos primeros meses no ofrecieron ninguna novedad y mantuvieron sus políticas monetarias respectivamente. En los distintos eventos no se produjo novedad alguna. La Reserva Federal ha continuado la normalización de los tipos dejando entrever que a finales de año subirán 25 puntos básicos, y mandado un mensaje algo más agresivo en cuanto a subidas de tipos. Así mismo ha comenzado a reducir su balance con una disminución de 10 bn mensuales. Por su parte el Banco Central Europeo sigue con su discurso proclive a la relajación monetaria. Mario Draghi en su comparecencia de Jackson Hole no habló sobre la posibilidad de que se retirase la expansión cuantitativa. El Banco de Japón por su parte también dejó inalterada su política monetaria.

En conclusión, el tercer trimestre ha vuelto a poner de manifiesto que el mercado es capaz de superar con solvencia los riesgos que a priori se anticipaban como potencialmente negativos. Esta fortaleza se produce en un contexto de mejora tanto del ciclo económico global como de los resultados empresariales, que a día de hoy dan un apoyo fundamental a los activos de riesgo. A pesar de la fortaleza a corto plazo, el escenario al que asignamos más probabilidad sigue siendo uno de inflaciones y crecimientos moderados en un entorno en el que el ciclo está ya maduro en Estados Unidos, y en el que los Bancos Centrales están virando gradualmente hacia políticas monetarias más restrictivas, por lo que aunque no se justifique una posición defensiva a corto plazo, sigue siendo necesaria la cautela a medio plazo.

El fondo Fonditel Smart Beta es un fondo de inversión de Retorno Absoluto cuyo objetivo de rentabilidad anual es superar en 200 p.b. el índice Eonia (el tipo de interés a un día de la zona Euro), con una volatilidad objetivo en el rango 5%-8%. No existe ninguna distribución predeterminada por activos, teniendo discrecionalidad para gestionar de forma dinámica/activa con el objetivo de optimizar, en todo momento, la relación riesgo/rentabilidad. En este sentido, en la cartera del fondo, la posición de renta variable se ha incrementado durante el trimestre pasando del 2.8% al 3.8%. La posición de renta variable se interrumpió temporalmente durante parte del verano por algún rebrote pasajero de la volatilidad, para posteriormente volver a entrar ya de forma estable al final del trimestre. Adicionalmente introdujimos alguna posición proclive a un riesgo moderado en la parte de fondos de terceros sin grandes modificaciones ni en la cartera de España cubierta, ni tampoco las correspondientes a sectores US cubierta y la de bonos híbridos europeos. En cuanto a la distribución dentro de la cartera de Renta Variable, el fondo está sobre ponderado en Estados Unidos frente a Europa. Por otra parte, la inversión en Renta Fija disminuyó fuertemente del 22% al -3.9%. En cuanto a la renta fija los procesos de duración han apostado de forma consistente por los cortos de bonos, con cambios muy puntuales a largos de bonos que no han durado más de unos días. Adicionalmente se han llevado a cabo estrategias adhoc en pares de divisas, sectores Europeos y regionales que en general han tenido un comportamiento neto ligeramente negativo

Las inversiones alternativas alcanzaban al final del trimestre un peso del 13.4% del fondo, en concreto participaciones en fondos de Capital Riesgo, fondos de Retorno Absoluto Multiestrategia y fondos de Real state. El resto del patrimonio, estaba invertido principalmente en activos monetarios de corto plazo y liquidez remunerada al tipo de interés del repo renovado diariamente. Actualmente no existen productos estructurados ni inversión en materias primas dentro de la cartera del fondo.

Las rentabilidades acumuladas en el trimestre para los distintos activos fueron:

RV USA: +5.20%; RV Europa: 3.08%; RV Esp: -1.62%; RV Jpn: +4.67%; RV.EmUSD: +9.13%

RF Esp 10a: 1.65% (-10.70pb); RF Alem 10a: 0.46% (-1.pb); RF USA 10a: 2.36% (-5.52pb)

Bonos Corporativos IG Eur: +1.09%; Bonos Corporativos HY Eur: +1.58%

EUR/USD: +2.65%; EUR/GBP: +1.93%; USD/JPY: +0.27%; Oro: +3.10%; Brent: +16.24%

Teniendo en cuenta lo anterior, el resultado obtenido durante el trimestre por el Fondo Smart Beta ha sido de un -0.37% en la clase A, un -0.11% en la clase B, y un -0.28% en la clase C. Esta rentabilidad se compara con la ofrecida por el Índice Eonia de Capitalización durante el mismo periodo que se situaba en un 0%. El patrimonio del fondo Fonditel Smart Beta se situó al final de periodo en 2.8 millones de euros para la clase A, de 8 millones para la clase B, y de 30.2 millones para la clase C.

La rentabilidad de Fonditel SmartBeta se compara con la del resto de fondos de la gestora. Un fondo de más riesgo como Fonditel Lince obtuvo un resultado trimestral de un -1.72% en la clase A, un -1.37% en la clase B, y un -1.62% en la Clase C, mientras que un fondo más conservador como Fonditel Renta Fija Mixta internacional obtuvo un resultado trimestral de un +0.43% en la clase A, y un +0.49% en la clase B, mientras que Fonditel Albatros dio una rentabilidad de un +1.12% en la clase A, un +1.44% en la clase B, y un +1.19% en la clase C. Por último, la rentabilidad del fondo Dinero (el más conservador del grupo que invierte sólo en activos monetarios de corto plazo) ha sido de un -0.12% en el periodo.

En lo que respecta al número de partícipes el fondo cuenta con un total de 291 partícipes, frente a los 301 del periodo anterior

En lo que respecta a las inversiones integradas en el artículo 48.1j del Reglamento de IIC, al final del periodo se mantenían inversiones en diferentes activos por un 1,51% del patrimonio del fondo. Principalmente en diversas participaciones en fondos de capital riesgo europeo.

Al final del trimestre, el fondo mantenía una exposición de un 9.46% en otras IIC. Este porcentaje de inversión se encuentra dentro de los límites establecidos al respecto.

En lo que respecta al riesgo, la volatilidad del fondo en el trimestre ha sido de 1,11% en la clase A, 1,11% en la clase B, y 1,11% en la clase C, muy similares a los del periodo anterior. En cuanto al apalancamiento financiero del Fondo, teniendo en cuenta el uso de derivados como instrumento de inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido del 57.50%. En cuanto a la cobertura de divisa, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo del tipo de cambio de los activos cotizados en divisas no euro. A fin del trimestre, el grado de cobertura de divisa alcanza el 4.50%.

Además, hay que destacar que el ratio de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportado por el fondo en el periodo fue de un 0.38% del patrimonio para la Clase A, un 0.12% para la clase B, y un 0.29% para la Clase C. El ratio de gastos directos más indirectos o ?sintético? (aquel soportado por la inversión en otras IIC) fue igualmente un 0.38% del patrimonio para la Clase A, de un 0.12 para la Clase B, y de un 0.29% para la Clase C.

Durante el periodo de referencia no se han producido circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio?) que hayan afectado a los activos integrados en la cartera.

En el cuarto trimestre de 2017 nuestro escenario sigue siendo el de un mercado soportado por fundamentales (crecimiento económico global y resultados empresariales del 3T positivos). Aun así se prevé que se produzca una pequeña debilidad en los datos. En este entorno que seguirá siendo complicado, la gestión del fondo continuará siendo activa, con el objetivo de aprovechar la inercia positiva de los mercados en términos de rentabilidades, pero siempre gestionando el riesgo ante cualquier eventual impacto negativo de las incertidumbres señaladas o de cualquier otro shock externo.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01710133 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2017-10-13	EUR	2.500	6,09	2.503	6,05
ES0L01711172 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2017-11-17	EUR	1.001	2,44	1.001	2,42
ES0L01712089 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2017-12-08	EUR	2.502	6,10	2.504	6,05
ES0L01801197 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2018-01-19	EUR	2.203	5,37	2.204	5,33
ES0L01802161 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2018-02-16	EUR	0	0,00	2.005	4,84
ES0L01803094 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2018-03-09	EUR	2.605	6,35	2.607	6,30
ES0L01804068 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2018-04-06	EUR	2.505	6,11	2.507	6,06
ES0L01806154 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2018-06-15	EUR	1.003	2,44	1.004	2,43
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>14.319</b>	<b>34,90</b>	<b>16.335</b>	<b>39,48</b>
ES0378641155 - BONOS FADE VTO 17/03/2018 CU 2018-03-17	EUR	5.193	12,66	5.195	12,56
ES0378641197 - BONOS FADE VTO 17/09/2017 CU 2017-09-17	EUR	0	0,00	510	1,23
ES0378641114 - BONOS FADE VTO 17/12/2017 CU 2017-12-17	EUR	1.525	3,72	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.718</b>	<b>16,38</b>	<b>5.705</b>	<b>13,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.037</b>	<b>51,28</b>	<b>22.040</b>	<b>53,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>21.037</b>	<b>51,28</b>	<b>22.040</b>	<b>53,27</b>
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA, S.A.	EUR	75	0,18	54	0,13
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX, S.A.	EUR	146	0,36	120	0,29
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	EUR	78	0,19	101	0,25
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDIOS DE COMU	EUR	62	0,15	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	EUR	325	0,79	312	0,75
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	337	0,82	316	0,76
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	163	0,40	159	0,38
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPA?OLES, SDAD HOLDIN	EUR	58	0,14	95	0,23
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	161	0,39	159	0,38
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, S.A.	EUR	124	0,30	60	0,15
ES0117160111 - ACCIONES CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.	EUR	36	0,09	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTAC	EUR	138	0,34	164	0,40
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA, S.A.	EUR	88	0,21	97	0,23
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA, S.A.	EUR	0	0,00	71	0,17
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	205	0,50	214	0,52
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	18	0,04	19	0,05
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	94	0,23	123	0,30
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION, S.A.,	EUR	129	0,31	129	0,31
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA, S.A.	EUR	79	0,19	83	0,20
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	120	0,29	126	0,31
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISE?O TEXTIL, S.A. INDITEX	EUR	201	0,49	235	0,57
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROU	EUR	162	0,39	174	0,42
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE, S.A.	EUR	58	0,14	55	0,13
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	122	0,30	157	0,38
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTEL GROUP, S.A.	EUR	119	0,29	148	0,36
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	140	0,34	121	0,29
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.	EUR	55	0,13	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	643	1,57	651	1,57
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S.A.	EUR	43	0,10	21	0,05
ES06670509B5 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	EUR	0	0,00	2	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.981</b>	<b>9,67</b>	<b>3.964</b>	<b>9,59</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.981</b>	<b>9,67</b>	<b>3.964</b>	<b>9,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>25.018</b>	<b>60,95</b>	<b>26.004</b>	<b>62,86</b>
US912828LA68 - OBLIGACIONES TSY INFL IX N/B 2019-07-15	USD	470	1,15	484	1,17
US912828TE09 - OBLIGACIONES TSY INFL IX N/B 2022-07-15	USD	598	1,46	614	1,48
US912828S505 - OBLIGACIONES TSY INFL IX N/B 2026-07-15	USD	520	1,27	533	1,29
US912810RL44 - OBLIGACIONES TSY INFL IX N/B 2045-02-15	USD	411	1,00	418	1,01
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.999</b>	<b>4,88</b>	<b>2.049</b>	<b>4,95</b>
XS1405770907 - OBLIGACIONES ENBW VTO 05/04/ 2077-04-05	EUR	213	0,52	210	0,51
FR0011531730 - OBLIGACIONES GDF SUEZ VTO 15 2049-05-15	EUR	226	0,55	225	0,54
XS1152338072 - OBLIGACIONES MERCK KGAA VTO 2074-12-12	EUR	211	0,51	211	0,51
XS1115498260 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	172	0,42	168	0,41
XS1207054666 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2049-05-15	EUR	160	0,39	157	0,38
XS1219498141 - OBLIGACIONES RW E AG VTO 21/0 2075-04-21	EUR	208	0,51	204	0,49
XS1196713298 - OBLIGACIONES SSE PLC VTO 15/ 2049-05-15	EUR	206	0,50	203	0,49
FR0011993500 - OBLIGACIONES SUEZ ENVIRONNEM 2049-05-15	EUR	211	0,52	210	0,51
XS1148359356 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-12-29	EUR	106	0,26	106	0,26
XS1195201931 - OBLIGACIONES TOTAL SA VTO 15 2049-05-15	EUR	154	0,38	152	0,37
XS0968913342 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	168	0,41	167	0,40
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.035</b>	<b>4,97</b>	<b>2.013</b>	<b>4,87</b>
XS1180277524 - BONOS INSTITUT CREDITO OFICI 2017-12-15	EUR	1.409	3,44	1.410	3,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0530879658 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2017-08-07	EUR	0	0,00	2.118	5,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.409	3,44	3.528	8,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		5.444	13,29	7.590	18,35
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.444	13,29	7.590	18,35
DE000A0LD2U1 - ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	102	0,25	0	0,00
FR0000033219 - ACCIONES ALTAREA	EUR	24	0,06	0	0,00
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	EUR	102	0,25	0	0,00
BE0003678894 - ACCIONES BEFIMMO S.C.A.	EUR	41	0,10	0	0,00
IT0001389631 - ACCIONES BENI STABILI SPA	EUR	71	0,17	0	0,00
AT0000641352 - ACCIONES CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	64	0,16	0	0,00
US22282L1061 - ACCIONES CHARTWELL INTL INC	USD	0	0,00	0	0,00
FI0009002471 - ACCIONES CITYCON OYJ	EUR	49	0,12	0	0,00
BE0003593044 - ACCIONES COFINIMMO	EUR	79	0,19	0	0,00
DE0007480204 - ACCIONES DEUTSCHE EUROSOP AG	EUR	115	0,28	0	0,00
NL0000288876 - ACCIONES EUROCOMMERCIAL	EUR	108	0,26	0	0,00
FR0000064578 - ACCIONES FONCIERE DES REGIONS	EUR	89	0,22	0	0,00
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	61	0,15	0	0,00
LU0775917882 - ACCIONES GRAND CITY PROPERTIES	EUR	106	0,26	0	0,00
FR0000035081 - ACCIONES ICADE	EUR	74	0,18	0	0,00
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	136	0,33	0	0,00
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	81	0,20	0	0,00
FR0010241638 - ACCIONES MERCIALYS	EUR	74	0,18	0	0,00
FR0010112524 - ACCIONES NEXITY	EUR	91	0,22	0	0,00
DE000PAT1AG3 - ACCIONES PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	97	0,24	0	0,00
DE0008303504 - ACCIONES TAG IMMOBILIEN AG	EUR	56	0,14	0	0,00
DE000A12B8Z4 - ACCIONES TLG IMMOBILIEN AG	EUR	102	0,25	0	0,00
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO	EUR	105	0,26	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	51	0,13	0	0,00
NL0000289213 - ACCIONES WERELDHAVE NV	EUR	122	0,30	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.999	4,90	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.999	4,90	0	0,00
IE00BZ1G5M86 - PARTICIPACIONES NOMURA CROSS AST MOMENT-IEUR	EUR	2.908	7,09	3.076	7,43
LU1446552496 - PARTICIPACIONES OSS GLOB MULTI ASSET RC 1C E	EUR	972	2,37	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		3.880	9,46	3.076	7,43
ZZ8889164191 - PARTICIPACIONES PARTNERS GROUP SECONDARY 2008 LP	EUR	557	1,36	589	1,42
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		557	1,36	589	1,42
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.880	29,01	11.255	27,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		36.898	89,96	37.259	90,06

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

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