

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,16	0,25	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,03

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.792.201,49	1.798.536,59
Nº de Partícipes	295	295
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.476	9,1934
2016	15.037	8,6647
2015	5.058	8,5839
2014	4.631	7,9025

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38	0,00	0,38	0,71	0,00	0,71	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,10	1,62	1,04	3,34	2,73	0,94	8,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	17-08-2017	-1,09	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	14-08-2017	1,05	24-04-2017		

(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	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,99	4,99	5,30	4,69	6,12	8,49	10,45		
Ibex-35	12,39	11,80	13,40	11,40	14,26	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,17	0,12	0,14	0,69	0,44	0,28		
Benchmark Compositum	2,64	2,53	3,02	2,34	2,98	5,44	5,79		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,49	7,49	8,30	9,14	10,48	10,48	10,60		

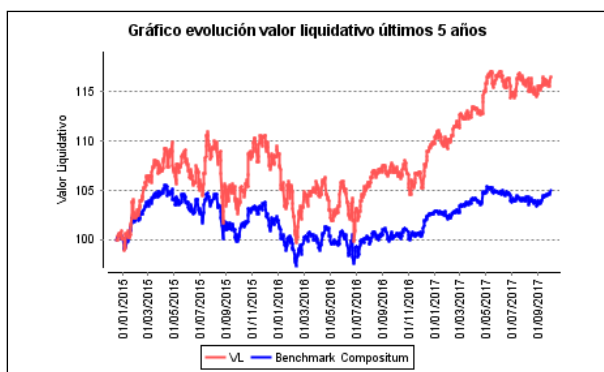
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

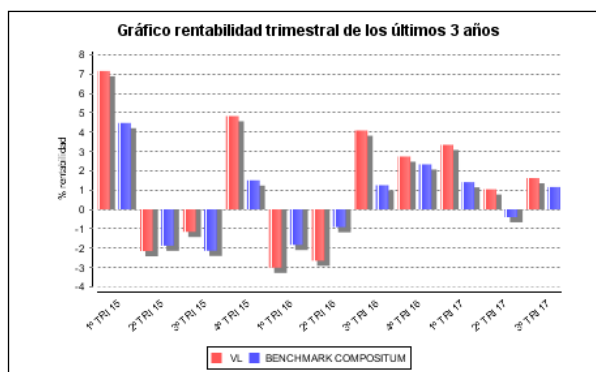
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,42	0,27	0,18	0,14	0,67	0,70	0,68	

(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 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	136.753	16.898	0,03
Renta Fija Internacional	5.019	81	-0,26
Renta Fija Mixta Euro	50.736	1.327	0,47
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.155	394	0,83
Renta Variable Mixta Internacional	55.839	957	1,15
Renta Variable Euro	63.705	2.947	2,56
Renta Variable Internacional	184.886	8.474	1,77
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	168.920	4.338	0,55
Global	73.289	1.029	0,87
Total fondos	763.301	36.445	0,99

*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	13.141	79,76	14.341	88,14
* Cartera interior	1.202	7,30	1.685	10,36
* Cartera exterior	11.922	72,36	12.627	77,60
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,10	30	0,18

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.433	14,77	1.736	10,67
(+/-) RESTO	902	5,47	194	1,19
TOTAL PATRIMONIO	16.476	100,00 %	16.271	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.271	16.456	15.037	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,36	-2,17	2,87	-83,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,59	1,06	5,95	51,44
(+) Rendimientos de gestión	2,04	1,33	6,89	52,18
+ Intereses	0,12	0,15	0,44	-20,36
+ Dividendos	0,12	0,52	0,96	-76,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,82	-1,86	-3,07	-56,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,15	-0,27	4,02	-527,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,56	2,98	4,92	-48,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,19	-0,38	-56,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,27	-0,94	54,95
- Comisión de gestión	-0,38	-0,20	-0,71	83,73
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,07	-57,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,03	-70,59
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,06	75,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.476	16.271	16.476	

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

3. Inversiones financieras

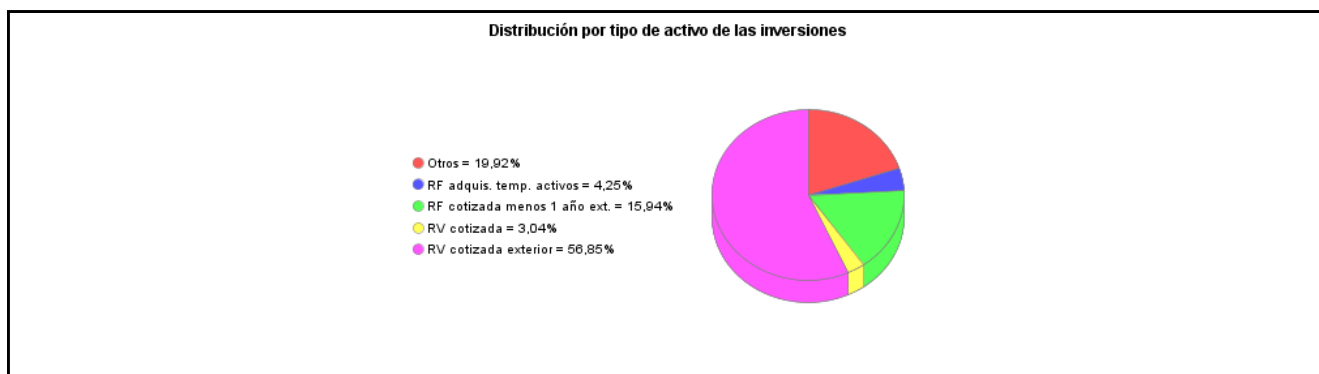
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	4,25	1.148	7,06
TOTAL RENTA FIJA	700	4,25	1.148	7,06
TOTAL RV COTIZADA	502	3,04	536	3,30
TOTAL RENTA VARIABLE	502	3,04	536	3,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.202	7,29	1.685	10,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.626	15,94	3.338	20,51
TOTAL RENTA FIJA	2.626	15,94	3.338	20,51
TOTAL RV COTIZADA	9.368	56,85	9.146	56,19
TOTAL RENTA VARIABLE	9.368	56,85	9.146	56,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.993	72,79	12.483	76,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.195	80,08	14.168	87,06

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EUR	FUTURO EUR/USD 125000	6.218	Inversión
EURNOK	FUTURO EUR/NOK 125000	625	Inversión
EURCHF	FUTURO EUR/CHF 125000	1.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8343	
TOTAL OBLIGACIONES		8343	

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

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 3,499 millones de euros en concepto de compra, el 0,23% del patrimonio medio, y por importe de 2,799 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,19% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 22,58% de las participaciones de COMPOSITUM FI. 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 0,014%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre ha seguido con el buen tono del primer semestre del año. La mayoría de índices han cerrado en positivo impulsados por el crecimiento económico que se mantiene en EEUU (afectado por los huracanes) y mejora en Europa (apoyado en la demanda interna y la mejora del mercado de trabajo) y en Emergentes (mejora datos macro). Los Bancos Centrales han vuelto a ser protagonistas con un discurso más moderado en julio por parte de la Fed, que cambió en septiembre anunciando una subida de tipos más para este año y la reducción del tamaño de su balance a partir de octubre. El BCE por su parte aplazó hasta octubre el anuncio de la normalización de su política monetaria. Como consecuencia hemos visto repuntar los tipos a largo de la renta fija en EEUU. El dólar se siguió depreciando en junio y julio para repuntar ligeramente en septiembre tras el anuncio de la reforma fiscal de Trump. El precio del petróleo ha repuntado un 28% desde los mínimos del año por factores de oferta (acuerdo OPEP y referéndum Kurdistan) y el

crecimiento de la demanda. La volatilidad se ha mantenido baja en el trimestre con algún repunte por la escalada de tensión geo-política entre EEUU y Corea del Norte y la falta de acuerdo sobre el techo de la deuda en EEUU. ROBUST ha registrado un crecimiento del 1,62% en el trimestre ligeramente por detrás del Benchmark (1,81%). Nos hemos beneficiado de la mayor exposición a Renta Variable Europea (43% vs 22,5% el benchmark) sin embargo el performance de nuestras empresas americanas ha sido inferior al índice. La exposición a renta variable media del periodo ha sido del 61,5% y la volatilidad del 4,9%. En el trimestre nos han impulsado por buenos resultados PHILIPS (buena entrada de pedidos), TELENOR (mejora de margen y guías) y MICROSOFT (batieron expectativas). En negativo nos han lastrado VESTAS por caída de margen, BENETEAU y CAF por la inestabilidad política en Asia, y RYANAIR por la cancelación de vuelos consecuencia de la mala planificación de las vacaciones de los pilotos. El movimiento del USD no nos ha afectado pues mantenemos la divisa cubierta. Mantenemos nuestra estrategia con las empresas de la cartera, pues con ellas seguimos superando el rendimiento del mix del mercado. 10 apuestas las tenemos como CLARAS (4-4,5%) y están teniendo un buen comportamiento este año a excepción de VOSSLOH. 4 apuestas quedan como intermedias (2,5%-3,5%) en espera que mejoren ciertos factores. Y BENETEAU sigue en espera (<2,5%) a una corrección para incrementar el peso. En renta fija en julio nos venció un bono de WALT DISNEY, a principios de agosto compramos otro también de WALT DISNEY (vencimiento 18/09/18 | TIR 1,2%) para reemplazar el vencimiento del bono de DAIMLER y a finales de septiembre nos hicieron un CALL del bono de VERIZON que habíamos comprado en junio. Hemos estado revisando la tesis de VOSSLOH y CAF, dos de las empresas más débiles este año. En el caso de VOSSLOH seguimos viendo un catalizador en la venta de la división de locomotoras y la entrada de pedidos de alta velocidad en China; es la 2ª empresa de un sector dominado por 5 players principales. En cuanto a CAF pensamos que sigue siendo interesante dar tiempo a la entrada de nuevos pedidos y que el posicionamiento en trenes urbanos e interurbanos, la simplificación de plataformas y su presencia en Latinoamérica le van a permitir mantener una posición de liderazgo a pesar de la entrada de competidores chinos y de la fusión de Alstom con Siemens. En vista de la evolución de la economía y los resultados empresariales, nuestra intención es subir la exposición al 70% antes de que acabe el año. Sin embargo queremos ver antes la reacción del mercado al anuncio del BCE en relación a la reducción del QE y la evolución del conflicto con Corea del Norte tras las nuevas sanciones de la ONU y las declaraciones de "guerra" de Trump del 26/9. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 1,62% y la volatilidad ha sido del 4,99%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,29%, y una volatilidad del 2,53%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 1,26%. Para la comparativa de la rentabilidad neta obtenida por la IIC con el rendimiento obtenido por el resto de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora, agrupados en función de su vocación gestora, consultar el cuadro del apartado 2.2.B). Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre tipo cambio EUR/NOK, futuros sobre tipo cambio EUR/CHF que han proporcionado un resultado global positivo de + 255.767,94 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 50,02% del patrimonio del fondo. Todas las operaciones en derivados se han realizado en los mercados organizados de: CME, NYBOT. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 52,07%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,28 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. 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 0,77 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. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,42%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01804068 - REPOS EBN BANCO DE NEGOCIOS S.A. -0,36 2017-07-13	EUR	0	0,00	1.148	7,06
ES0000011868 - REPOS SANTANDER -0,40 2017-10-02	EUR	700	4,25	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	4,25	1.148	7,06
TOTAL RENTA FIJA		700	4,25	1.148	7,06
ES0121071007 - ACCIONES COMM CENTER SA	EUR	7	0,04	7	0,04
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	464	2,82	488	3,00
ES0147791018 - ACCIONES IMAGINARIUM	EUR	4	0,02	5	0,03
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	27	0,16	37	0,23
TOTAL RV COTIZADA		502	3,04	536	3,30
TOTAL RENTA VARIABLE		502	3,04	536	3,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.202	7,29	1.685	10,36
US02364WAN56 - R. AMERICA MOVIL 5,62 2017-11-15	USD	637	3,87	666	4,09
US17275RBA95 - R. CISCO 1,40 2018-02-28	USD	677	4,11	701	4,31
US25468PCG90 - R. WALT DISNEY 6,00 2017-07-17	USD	0	0,00	658	4,04
US25468PDD50 - R. WALT DISNEY 1,50 2018-09-17	USD	635	3,85	0	0,00
US458140AL48 - R. INTEL 1,35 2017-12-15	USD	677	4,11	700	4,30
USU2339CBL10 - R. DAIMLER.INT.FIN 1,38 2017-08-01	USD	0	0,00	613	3,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.626	15,94	3.338	20,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.626	15,94	3.338	20,51
TOTAL RENTA FIJA		2.626	15,94	3.338	20,51
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	773	4,69	780	4,79
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	666	4,04	689	4,24
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	511	3,10	484	2,97
DE0007667107 - ACCIONES VOSSLOH AG	EUR	715	4,34	705	4,33
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	721	4,38	768	4,72
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR	362	2,19	373	2,29
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	829	5,03	756	4,65
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	408	2,48	449	2,76
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	862	5,23	767	4,71
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	715	4,34	579	3,56
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	774	4,70	765	4,70
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	716	4,34	692	4,25
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	560	3,40	614	3,77
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	756	4,59	724	4,45
TOTAL RV COTIZADA		9.368	56,85	9.146	56,19
TOTAL RENTA VARIABLE		9.368	56,85	9.146	56,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.993	72,79	12.483	76,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.195	80,08	14.168	87,06

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.