

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.

Depositorio: 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,00	0,32	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,30

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.013.834,51	1.982.905,70
Nº de Partícipes	387	373
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.926	8,9016
2018	16.823	8,4842
2017	16.187	9,1745
2016	15.037	8,6647

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,92	4,92	-8,83	2,10	0,20	-7,52	5,88	0,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	03-01-2019	-1,78	03-01-2019	-2,23	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,28	04-01-2019	1,28	04-01-2019	1,82	07-11-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,90	7,90	13,37	6,59	7,36	9,54	5,11	8,49	
Ibex-35	12,33	12,33	15,62	10,52	13,46	13,52	12,85	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,36	0,23	0,36	0,29	0,32	0,44	
Benchmark Compositum	5,85	5,85	8,34	3,27	5,29	6,29	4,17	5,45	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,87	5,87	9,78	4,51	7,95	9,78	8,35	10,48	

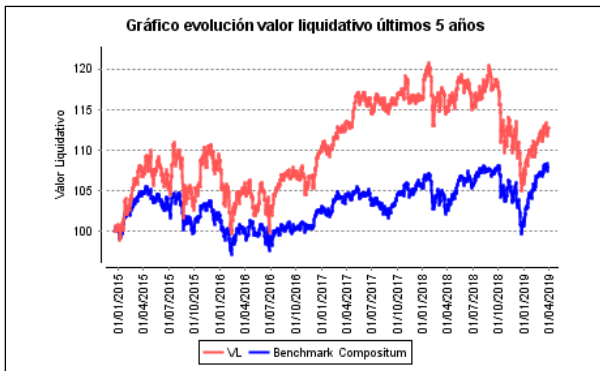
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

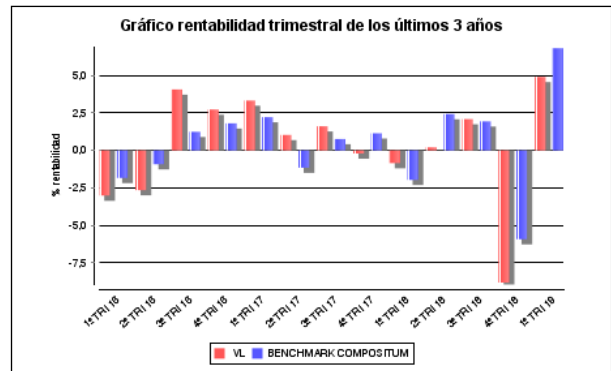
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,66	1,30	0,67	0,68

(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	138.928	16.890	0,05
Renta Fija Internacional	18.082	459	2,67
Renta Fija Mixta Euro	54.981	1.175	1,12
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	22.480	435	5,76
Renta Variable Mixta Internacional	71.618	1.798	5,72
Renta Variable Euro	71.365	3.486	7,89
Renta Variable Internacional	202.260	9.799	9,87
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	158.643	4.206	4,41
Global	72.518	1.083	7,36
Total fondos	810.875	39.331	5,49

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.516	80,98	13.782	81,92
* Cartera interior	5.903	32,93	796	4,73
* Cartera exterior	8.606	48,01	12.973	77,11
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,04	13	0,08

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)	3.256	18,16	2.873	17,08
(+/-) RESTO	154	0,86	168	1,00
TOTAL PATRIMONIO	17.926	100,00 %	16.823	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)	16.823	17.622	16.823	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,53	4,60	1,53	-65,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,77	-9,31	4,77	-152,74
(+) Rendimientos de gestión	5,18	-8,89	5,18	-159,94
+ Intereses	0,03	0,10	0,03	-66,68
+ Dividendos	0,26	0,15	0,26	69,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,29	0,20	-27,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,47	-8,59	5,47	-165,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,79	-0,85	-0,79	-4,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	2,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,42	-0,41	4,34
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	0,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	10,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) 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)	17.926	16.823	17.926	

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

3. Inversiones financieras

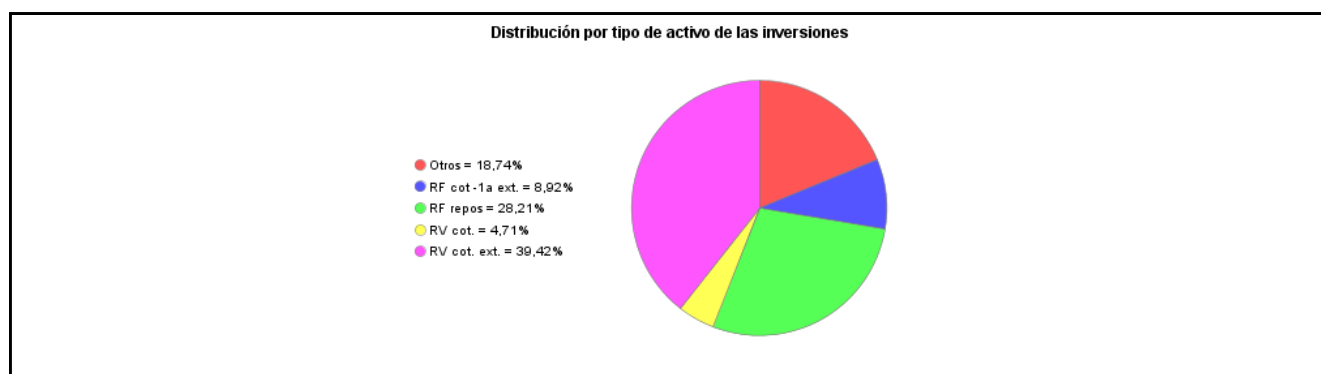
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.057	28,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.057	28,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	846	4,71	796	4,73
TOTAL RENTA VARIABLE	846	4,71	796	4,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.903	32,92	796	4,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.600	8,92	2.354	13,99
TOTAL RENTA FIJA	1.600	8,92	2.354	13,99
TOTAL RV COTIZADA	7.068	39,42	10.569	62,82
TOTAL RENTA VARIABLE	7.068	39,42	10.569	62,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.668	48,34	12.923	76,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.570	81,26	13.719	81,54

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	3.683	Inversión
EUR/NOK	FUTURO EUR/NOK 125000	632	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	1.143	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5458	
TOTAL OBLIGACIONES		5458	

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 257,111 millones de euros en concepto de compra, el 16,35% del patrimonio medio, y por importe de 252,051 millones de euros en concepto de venta, que supone un 16,03% del patrimonio medio. 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 a 8074,13 euros, lo que supone un 0,046% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El trimestre comenzó en negativo tras la publicación de unos malos datos de actividad en Europa y China que confirmaban la desaceleración del crecimiento. Sin embargo, tras unas declaraciones de Powell en las que daba a entender que la Fed relajaría las condiciones financieras, los mercados iniciaron un rebote que aún se mantiene a día de hoy. Este buen tono de los mercados se ha visto también reforzado por los estímulos (fiscales y monetarios) anunciados por China y el avance en las conversaciones con EEUU. En marzo el BCE anunció un nuevo programa LTRO (operaciones de refinanciación) ante las perspectivas de crecimiento e inflación. Así todos los índices cierran el trimestre en positivo, con casi todos los sectores menos salud en positivo. En el mercado de renta fija destaca la caída de las rentabilidades tanto en el corto plazo, por la relajación de las políticas monetarias, como en largo plazo, por las dudas que despierta el crecimiento económico global. El USD se ha apreciado frente al EUR y la mayoría de divisas emergentes, así como frente a una cesta formada por las divisas EUR, JPY, GBP, CAD, SEK y CHF (Dollar Index). La volatilidad por su parte se ha ido reduciendo

durante el trimestre volviendo a unos niveles bajos. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 4,92%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,02%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 6,56%. El número de participes en el trimestre ha registrado una variación positiva del 3,75%. 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). El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,41%. Hemos bajado el peso relativo que tenía el sector tecnológico pero seguimos sobre-ponderados en CRECIMIENTO: los tipos y la inflación se mantienen bajos y cuesta encontrar otras empresas con mejores perspectivas y visibilidad. Las empresas de CALIDAD están desempeñando su función con un comportamiento relativo estable y un rendimiento alto por dividendo. En VALUE seguimos cómodos con CAF y NEKTAR y estamos revisando BENETEAU dado su carácter más cíclico. Cuatro de las seis dinámicas en las que estamos invertido actualmente (TECNOLOGÍA, MEJOR ENERGÍA, SALUD y MEJOR MOVILIDAD) están teniendo un rendimiento igual o superior al del mercado en el año (+13%), aunque MEJOR MOVILIDAD en marzo ha acusado el mal dato del PMI de Alemania. VIAJE y OCIO (+6% en el año) está acusando la incertidumbre del BREXIT y ahora el problema con los Boeing 737Max. MÁS COMUNICACIÓN ?Telecos - (+2%) sigue rezagada en Europa por el entorno competitivo y la regulación, aunque en marzo ha crecido más que el mercado. Dentro de nuestra apuesta industrial hemos vendido la posición en VOSSLOH: Su creciente negocio de mantenimiento de vías es muy interesante, sin embargo su peso es relativo y el negocio de guías, traviesas y tensores de vía depende de la inversión en EEUU (las operadoras Class I no dan signos de repunte) y de China (se espera mejora, pero en 2020). También hemos vendido nuestra participación en BMW y la hemos cambiado por la empresa alemana DUERR, líder en automatización del ensamblaje final y pintura de coches, sistemas de testing y automatización para fabricación en madera. DUERR (DeudaNeta/EBITDA de 0,1x) se está beneficiando del incremento en inversión que están realizando las empresas de automóviles para reducir costes y para fabricar coches eléctricos. Por último hemos entrado en Talgo aprovechando la corrección que tuvo (-10%) por la salida de uno de los inversores de referencia. Talgo (caja positiva) tiene buena visibilidad en mantenimiento y en pedidos tras ganar el de Deutsche Bahn, con el upside que supondría ganar nuevos contratos y entrar finalmente en el segmento regional. En renta fija nos venció el bono de CISCO que teníamos en cartera y reinvertimos el importe en otro de WALT DISNEY con vencimiento 03/04/20 y una TIR de compra del 2,6%. Ante el diferencial de tipos europeo y americano hemos dejado una parte de nuestra inversión en dólares sin cubrir. El resto de divisas las mantenemos cubiertas a excepción de la Corona Danesa que está pegada al Euro. 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 negativo de 138.217,07 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 29,99% del patrimonio del IIC. 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 34,61%. La beta de ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERANCIONAL, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,28. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,96 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. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j la IIC no posee ninguno. Durante el periodo la volatilidad ha sido del 7,9% y el índice de referencia ha obtenido una volatilidad del 5,85%. El VaR a 30 sesiones con un 99% de nivel de confianza es de un 5,87%. Nuestro escenario base para 2019 es crecimiento económico moderado pero no recesión. La economía americana sigue robusta apoyada en la fortaleza de su mercado de trabajo y en la inflación moderada, aunque el mercado de vivienda comienza a dar signos de debilidad. En Europa la actividad sigue deteriorándose ligeramente, pero el desempleo se encuentra en mínimos históricos y los salarios siguen aumentando (en Alemania se espera un incremento del 4,8% en los salarios para 2019) lo que invita a pensar que el consumo interno podrá compensar la caída de la actividad industrial. China por su parte sigue ofreciendo incertidumbre, pero su gobierno ya ha demostrado estar preparado para lanzar los estímulos que sean necesarios (a lo largo del trimestre han anunciado inyecciones de liquidez para impulsar el crédito y nuevos recortes fiscales). Tras la publicación de los PMIs de la Eurozona redujimos nuestra exposición a Renta Variable al 44% ante unos datos peor de lo esperado en Alemania y Francia, con lecturas por debajo de 50 en los dos casos. Mantenemos así un objetivo de exposición en niveles del 45-50% a la espera de ver síntomas de recuperación en Europa y China que podrían llegar en la segunda parte del año. Los eventos políticos que más nos preocupaban este trimestre (Brexit y guerra comercial) se retrasan por el momento: las conversaciones entre

EEUU y China en materia de comercio parecen ir progresando, mientras que el Brexit sigue atascado aunque el mercado no está poniendo en precio una salida sin acuerdo por el momento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,41 2019-04	EUR	5.057	28,21	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.057	28,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.057	28,21	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	276	1,54	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	553	3,08	737	4,38
ES0147791018 - ACCIONES IMAGINARIUM	EUR	2	0,01	2	0,01
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	15	0,08	58	0,34
TOTAL RV COTIZADA		846	4,71	796	4,73
TOTAL RENTA VARIABLE		846	4,71	796	4,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.903	32,92	796	4,73
US031162CK45 - R. AMGEN 1,900 2019-05-10	USD	802	4,47	783	4,65
US17275RAQ56 - R. CISCO 2,315 2019-03-01	USD	0	0,00	786	4,67
US25468PDP80 - R. WALT DISNEY 1,950 2020-03-04	USD	798	4,45	0	0,00
US68389XAQ88 - R. ORACLE CORP 2,375 2019-01-15	USD	0	0,00	785	4,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.600	8,92	2.354	13,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.600	8,92	2.354	13,99
TOTAL RENTA FIJA		1.600	8,92	2.354	13,99
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	639	3,56	797	4,74
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	633	3,53	799	4,75
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	421	2,50
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	266	1,48	0	0,00
DE0007667107 - ACCIONES VOSSLOH AG	EUR	0	0,00	680	4,04
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	368	2,05	850	5,05
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR	507	2,83	729	4,33
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	603	3,36	726	4,31
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	534	2,98	697	4,14
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	472	2,63	763	4,54
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	589	3,29	674	4,01
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	535	2,98	857	5,10
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	603	3,37	590	3,51
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	576	3,21	756	4,49
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	570	3,18	1.063	6,32
US6402681083 - ACCIONES NEKTAR	USD	174	0,97	166	0,99
TOTAL RV COTIZADA		7.068	39,42	10.569	62,82
TOTAL RENTA VARIABLE		7.068	39,42	10.569	62,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.668	48,34	12.923	76,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.570	81,26	13.719	81,54

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.