

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Primer 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	0,09	0,00	0,09	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,10	-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	1.837.873,69	1.735.387,19
Nº de Partícipes	302	305
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	16.456	8,9541
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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,34	3,34	2,73	4,08	-2,65	0,94	8,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	12-01-2017	-0,68	12-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	01-03-2017	0,95	01-03-2017		

(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	4,69	4,69	6,12	4,96	10,07	8,49	10,45		
Ibex-35	11,40	11,40	14,26	15,17	35,15	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,69	0,02	0,45	0,44	0,28		
Benchmark Compositum	2,34	2,34	2,98	3,98	7,04	5,44	5,79		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,14	9,14	10,48	7,72	8,54	10,48	10,60		

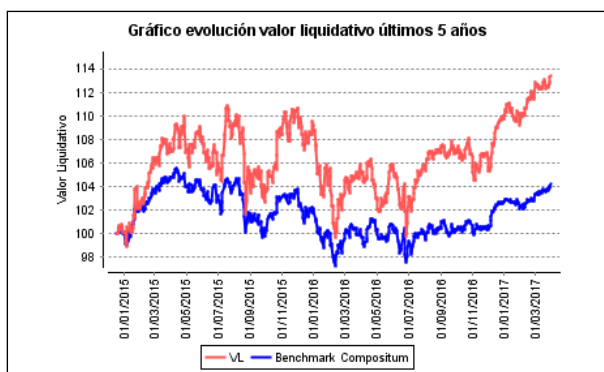
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

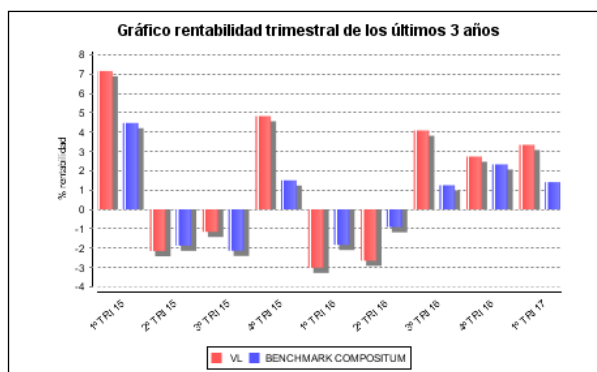
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,14	0,23	0,18	0,67	0,70	0,68	

(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	119.270	17.001	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	48.539	1.344	0,73
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	22.879	379	5,52
Renta Variable Mixta Internacional	49.629	845	3,65
Renta Variable Euro	57.753	2.833	9,12
Renta Variable Internacional	176.454	8.191	5,98
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	161.944	4.171	3,78
Global	63.702	1.021	5,63
Total fondos	700.169	35.785	4,14

*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	14.997	91,13	13.191	87,72
* Cartera interior	1.726	10,49	826	5,49
* Cartera exterior	13.238	80,44	12.333	82,02
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,20	32	0,21

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)	1.233	7,49	1.642	10,92
(+/-) RESTO	227	1,38	204	1,36
TOTAL PATRIMONIO	16.456	100,00 %	15.037	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)	15.037	5.070	15.037	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,53	84,56	5,53	-90,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,34	4,80	3,34	-0,08
(+) Rendimientos de gestión	3,55	4,94	3,55	3,35
+ Intereses	0,16	0,19	0,16	24,70
+ Dividendos	0,32	0,17	0,32	170,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	1,51	-0,36	-134,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,19	5,14	3,19	-10,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	-2,09	0,34	-123,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	0,02	-0,10	-983,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,14	-0,21	125,10
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	41,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	41,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,02	-0,02	-229,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	1.149,39
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	204.606,61
(+) 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)	16.456	15.037	16.456	

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

3. Inversiones financieras

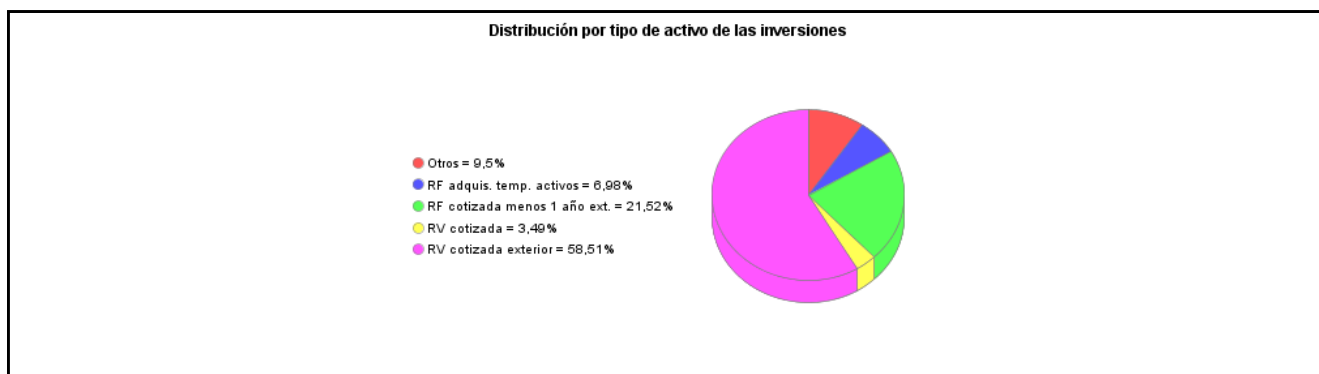
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.149	6,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.149	6,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	576	3,49	826	5,49
TOTAL RENTA VARIABLE	576	3,49	826	5,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.726	10,47	826	5,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.541	21,52	3.512	23,35
TOTAL RENTA FIJA	3.541	21,52	3.512	23,35
TOTAL RV COTIZADA	9.626	58,51	8.776	58,36
TOTAL RENTA VARIABLE	9.626	58,51	8.776	58,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.167	80,03	12.288	81,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.893	90,50	13.113	87,20

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EUR	FUTURO EUR/USD 125000	6.282	Inversión
EURNOK	FUTURO EUR/NOK 125000	626	Inversión
EURCHF	FUTURO EUR/CHF 125000	1.497	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8405	
TOTAL OBLIGACIONES		8405	

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

Con fecha 27 de Enero se ha inscrito en los Registros Administrativos de la CNMV, la fusión por absorción entre Compositum Gestión (beneficiario) y Robust Global Investment SICAV (fusionada). Con fecha 15 de Marzo se ha procedido a la inscripción con el cambio de nombre de Compositum Gestión, FI a Robust RV Mixta Internacional, FI.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 22,33% de las participaciones de COMPOSITUM FI. Durante el periodo, 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 0,023%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre ha sido bueno para la mayoría de mercados. Enero arrancó en positivo sobre todo para EEUU y emergentes por la corrección del USD. Europa se quedaba atrás lastrada por las telecoms, la banca y las energéticas, especialmente en Francia e Italia. En febrero siguió el tono positivo impulsado por las revisiones del PIB del 4T, unas mejores previsiones de crecimiento del FMI y buenos datos de actividad y de confianza. De nuevo más en EEUU que en Europa, preocupada también por el avance de la extrema derecha en Holanda y en Francia donde pronto habría elecciones. También contribuyeron los resultados empresariales del 4T que sorprendieron al alza. En marzo los mercados también subieron impulsados por la subida de tipos de la Fed y la previsión de dos subidas más para este año hasta el 0,75% y 3 en 2018 hasta el 2,1%. ROBUST ha registrado un crecimiento del 3,3% en el trimestre superando al benchmark en, 0,7 puntos porcentuales. Nos hemos beneficiado de la mayor exposición a Renta Variable Europea (43% vs 22,5% el

benchmark) y de un mejor performance de nuestras empresas americanas vs el S&P500. Nuestra selección de empresas europeas ha compensado el hecho de no tener exposición a Eléctricas, Banca y Construcción que, a parte de las Tech, han sido los sectores que más han subido. Nuestra exposición a renta variable media del periodo ha sido del 61,5% y la volatilidad del 4,6%. Nos han impulsado APPLE y VESTAS por buenos resultados y menor probabilidad de reformas de Trump, ROCHE por los buenos resultados de su estudio con Perjeta y TELENOR ante el repunte de emergentes por la caída del USD. En febrero rebalanceamos la cartera para ajustar los pesos de cada empresa a nuestro modelo: apuestas claras (4-4,5%), intermedias (2,5-3,5%) y en espera (< 2,5%). Tenemos dos inversiones intermedias: CAF y BMW. CAF la hemos reducido pues queremos ver cómo evolucionan los pedidos después de un año récord, parece difícil que cumplan las expectativas del mercado. En BMW queremos ver cómo va el lanzamiento de los nuevos modelos especialmente en EEUU así como el lanzamiento del Tesla 3. En espera tenemos a BENETEAU y RYANAIR. En la primera estamos esperando un nivel de entrada más interesante pues el precio actual ya descuenta casi toda la mejora en margen. En RYANAIR sigue siendo un año complicado para el sector pues el nivel bajo de precio en el carburante se está trasladando a presión en precios. En Renta Fija hemos ido renovando bonos que han ido venciendo: en enero compramos un bono de Daimler en USD (vencimiento 1/8/17 |TIR 1,1%) para reponer el vencimiento del bono del Tesoro Americano y, en febrero, uno de VERIZON (vencimiento 1/11/17 |TIR 1,1%) para reemplazar el bono de AT&T que vencía. Las coberturas de divisas las hemos ido renovando conforme vencían incrementando la del USD para mantener toda la exposición cubierta. Mantenemos un objetivo de exposición a Renta Variable del 60% pues consideramos que el impacto potencial que pueden causar las incertidumbres actuales (económicas, políticas, empresariales y de mercado) es asumible con el crecimiento actual, a pesar de que éste no sea muy elevado. De entre las variables que pueden impactar el crecimiento destacamos la inflación y los movimientos de tipos. Las expectativas de crecimiento de los resultados empresariales del primer trimestre que se empezarán a conocer ahora son buenas tanto para EEUU (+9%) como para Europa (8%). El resultado de las elecciones francesas también será decisivo: la probabilidad que LePen gane en una segunda vuelta es reducida pero existe y dependerá de quien es el partido a batir (Macron probablemente) y en los altos niveles de abstención que se esperan. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 3,34% y la volatilidad ha sido del 4,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,47%, y una volatilidad del 2,34%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 9,44%. 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 + 53.908,17 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 51% 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 47,26%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,88 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 0,72 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 0,18%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01707147 - REPOS EBN BANCO DE NEGOCIOS S.A. 0,36 2017-04-06	EUR	1.149	6,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.149	6,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.149	6,98	0	0,00
ES0121071007 - ACCIONES COMM CENTER SA	EUR	7	0,04	8	0,05
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	526	3,19	770	5,12
ES0147791018 - ACCIONES IMAGINARIUM	EUR	5	0,03	7	0,05
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	38	0,23	40	0,27
TOTAL RV COTIZADA		576	3,49	826	5,49
TOTAL RENTA VARIABLE		576	3,49	826	5,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.726	10,47	826	5,49
US912828A917 - R. ESTADO USA 0,75 2017-01-15	USD	0	0,00	451	3,00
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	451	3,00
US00206RBC51 - R. AT&T INC. 1,60 2017-02-15	USD	0	0,00	428	2,84
US021441AD24 - R. INTEL 1,75 2017-05-15	USD	704	4,28	715	4,75
US02364WAN56 - R. AMERICA MOVIL 5,62 2017-11-15	USD	720	4,37	736	4,90
US17275RAT95 - R. CISCO 1,10 2017-03-03	USD	0	0,00	451	3,00
US25468PCG90 - R. WALT DISNEY 6,00 2017-07-17	USD	713	4,33	731	4,86
US92343VBF04 - R. VERIZON COMM 1,10 2017-11-01	USD	749	4,55	0	0,00
USU2339CBL10 - R. DAIMLER.INT.FIN 1,38 2017-08-01	USD	656	3,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.541	21,52	3.061	20,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.541	21,52	3.512	23,35
TOTAL RENTA FIJA		3.541	21,52	3.512	23,35
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	718	4,37	714	4,75
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	783	4,76	710	4,72
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	573	3,48	595	3,95
DE0007667107 - ACCIONES VOSSLOH AG	EUR	722	4,39	532	3,54
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	839	5,10	679	4,52
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR	303	1,84	338	2,25
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	776	4,71	705	4,69
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	363	2,21	363	2,41
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	792	4,81	762	5,07
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	622	3,78	567	3,77
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	86	0,52	81	0,54
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	747	4,54	708	4,71
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	824	5,01	728	4,84
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	699	4,25	454	3,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	779	4,74	840	5,58
TOTAL RV COTIZADA		9.626	58,51	8.776	58,36
TOTAL RENTA VARIABLE		9.626	58,51	8.776	58,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.167	80,03	12.288	81,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.893	90,50	13.113	87,20

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

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