

INTERVALOR BOLSA MIXTO, F.I.

Número de Registro CNMV: 393
 Fecha de registro: 18 de febrero de 1993
 Gestora: GESINTER, S.G.I.I.C.
 Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.
 Grupo Gestora: GESINTER S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Depositario: Santander
 Rating Depositario: Baa1
 Auditor: VIR AUDIT S.L.P.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medio telemáticos en www.gesinter.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en: Vía Augusta, 200, 08021 Barcelona (Barcelona) (93 240 51 93). Correo electrónico info@gesinter.com

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Variable Mixta Euro

Perfil de riesgo: Moderado

Descripción general: *Política de inversión:* Es un fondo de Renta Variable Mixta Euro. La exposición a la renta variable será entre el 30 y el 75%, siendo habitual una exposición alrededor del 60% en mercados de renta variable y el 40% restante en renta fija. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%.

Operativa en instrumentos derivados: Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

	Datos a 30/9/2018	Datos a 30/6/2018
Nº. de participaciones	1.027.739,19	1.003.767,41
Nº. de partícipes	190	190
Inversión mínima (euros)	5 euros	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
3.er trimestre 2018	11.772	11,4539
2017	8.100	11,9525
2016	7.389	11,6925
2015	5.598	10,2496

	3.er trimestre 2018	2.º trimestre 2018	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,79	0,75	2,29	4,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	-0,06	-0,09

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
3.er trimestre 2018			Acumulado 2018					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
3.er trimestre 2018	Acumulado 2018	
0,03	0,07	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		3.er trimestre 2018	2.º trimestre 2018	1.er trimestre 2018	4.º trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-4,17	-1,00	0,43	-3,61	-0,65	2,22	14,08	11,21	12,17

Rentabilidades extremas ¹	3.er trimestre 2018		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,10	15-08-2018	-1,46	06-02-2018	-4,36	24-08-2015
Rentabilidad máxima	0,75	24-07-2018	1,20	05-04-2018	3,72	25-08-2015

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad ² de	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		3.º trimestre 2018	2.º trimestre 2018	1.º trimestre 2018	4.º trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Valor liquidativo	7,07	6,58	6,57	8,04	2,86	3,76	17,32	12,46	4,75
Ibex 35	12,77	10,53	13,35	14,44	13,89	12,77	25,68	21,58	18,72
Letra del Tesoro 1 año	0,78	0,23	1,24	0,30	0,17	0,59	0,69	0,24	1,60
Índice de referencia*	6,87	5,20	6,90	8,27	4,41	5,04	11,64	12,05	
VaR histórico³	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	6,04	7,97	7,97

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

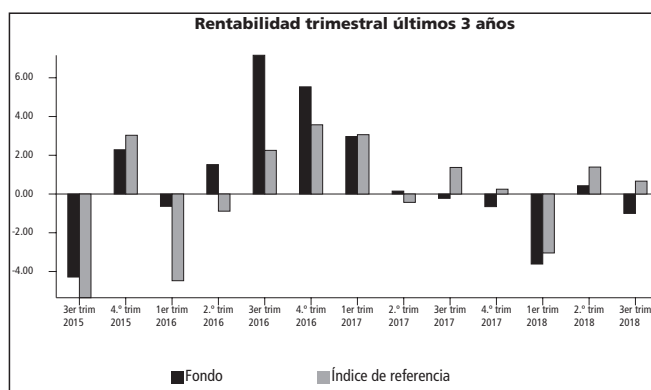
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		3.º trimestre 2018	2.º trimestre 2018	1.º trimestre 2018	4.º trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
	1,16	0,37	0,41	0,37	0,38	1,50	1,52	1,56	1,53

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta euro	11.810	190	-1,00
Renta variable euro	6.446	130	-1,42
Global	7.854	251	-2,07
Total Fondos	26.110	571	-1,43

* Medias.

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

2.3. Distribución del patrimonio 30/9/2018 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2018		30/6/2018	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.945	92,97	10.915	93,99
Cartera interior	6.685	56,79	6.610	56,92
Cartera exterior	4.253	36,13	4.291	36,95
Intereses de la cartera de inversión	7	0,06	14	0,12
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	--	--	--	--
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	599	5,09	756	6,51
(+/-) RESTO	228	1,94	-58	-0,50
TOTAL PATRIMONIO	11.772	100,00	11.613	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial (Importe en miles de euros)

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/18
	Variación 3.º trim. 2018	Variación 2.º trim. 2018	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	11.613	11.287	8.100	--
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,39	2,46	38,27	-0,79
- Beneficios brutos distribuidos	--	--	--	--
+/- Rendimientos netos	-1,05	0,36	-3,57	-401,51
(+) Rendimientos de gestión	-0,67	0,83	-2,33	-182,61
+ Intereses	0,06	0,05	0,17	8,91
+ Dividendos	0,05	1,03	1,21	-94,71
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,04	-0,01	-72,62
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	-0,67	-2,93	-71,61
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	--	--	0,01	-29,69
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,29	0,26	-0,19	-211,58
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,33	0,11	-0,60	-405,02
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	--	-212,28
+/- Otros rendimientos	--	--	--	--
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,50	-1,27	-23,16
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	3,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,75
- Otros gastos de gestión corriente	--	-0,04	-0,05	-94,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,12	-93,08
(+) Ingresos	--	0,03	0,03	-99,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	--	--	--	--
+ Comisiones retrocedidas	--	--	--	--
+ Otros ingresos	--	0,03	0,03	-99,96
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	11.772	11.613	11.772	--

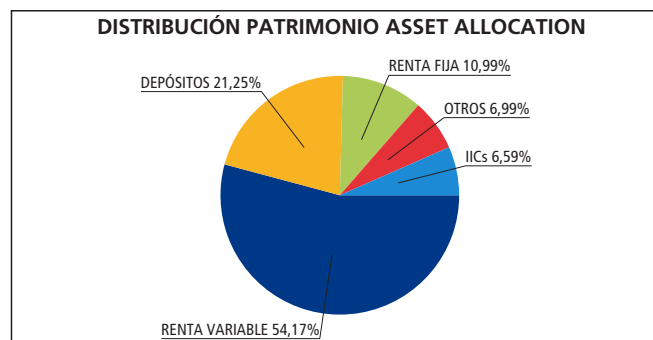
3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/9/2018		30/6/2018	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
RFIJA GREENALIA SA 6.75 02/11/22	EUR	296	2,51	295	2,54
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		296	2,51	295	2,54
RFIJA AUDAX ENERGÍA SA 5.75 29/07/19	EUR	104	0,88	103	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		104	0,88	103	0,89
Total Renta Fija Cotizada		399	3,39	398	3,43
TOTAL RENTA FIJA		799	6,78	797	6,87
ACCIONES BANKIA	EUR	135	1,15	128	1,10
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	--	--	100	0,86
ACCIONES OBRASCON	EUR	69	0,58	110	0,94
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	--	--	84	0,72
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	136	1,15	--	--
ACCIONES BBVA-BBV	EUR	137	1,17	134	1,15
ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	94	0,80	144	1,24
ACCIONES LET S GOWEX SA	EUR	12	0,10	12	0,10
ACCIONES BIOSEARCH SA	EUR	85	0,72	--	--
ACCIONES BIONATURIS	EUR	53	0,45	61	0,53
ACCIONES TALGO S.A.	EUR	--	--	77	0,66
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	--	--	77	0,66
ACCIONES INDITEX SA	EUR	157	1,33	--	--
ACCIONES TELEFONICA	EUR	205	1,74	131	1,13
ACCIONES NEURON BIOPHARMA	EUR	27	0,23	27	0,23
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	183	1,56	121	1,05
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	187	1,59	176	1,51
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	194	1,65	180	1,55
ACCIONES ACCIONA SA	EUR	156	1,33	170	1,47
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	186	1,58	189	1,63
ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	174	1,48	161	1,39
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	--	--	57	0,49
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	108	0,92	--	--
ACCIONES AMPER	EUR	--	--	59	0,51
ACCIONES CARBURES EUROPE	EUR	40	0,34	48	0,41
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	75	0,64	--	--
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	105	0,89	116	1,00
ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	106	0,90	68	0,59
ACCIONES AZCOYEN	EUR	69	0,59	85	0,73
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	--	--	1	0,01
ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	--	--	85	0,74
Total Renta Variable Cotizada		2.694	22,89	2.603	22,40
TOTAL RENTA VARIABLE		2.694	22,89	2.603	22,40
PARTICIPACIONES FONBUS MIXTO FIM	EUR	206	1,75	209	1,80
PARTICIPACIONES BOLSALIDER FI	EUR	225	1,91	225	1,94
PARTICIPACIONES GVC GAESCO RENTA VALOR F	EUR	51	0,43	51	0,44
PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES STRATEGIES	EUR	88	0,75	89	0,76
PARTICIPACIONES VALENCIANA DE VALORES, S	EUR	74	0,63	75	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/9/2018		30/6/2018	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES A CAPITAL RV SICAV	EUR	54	0,46	58	0,50
TOTAL ICC		698	5,93	706	6,08
DEPOSITO BANCO CAMINOS 0.10 10/08/18	EUR	--	--	1.800	15,50
DEPOSITO BANCO SABADEL 0.00 04/06/19	EUR	700	5,95	700	6,03
DEPOSITO BANCO CAMINOS 0.10 30/07/19	EUR	1.801	15,30	--	--
TOTAL DEPOSITOS		2.502	21,25	2.501	21,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.692	56,85	6.607	56,88
PAGARE AUDAX ENERGÍA S 0.00 2019-09-09	EUR	297	2,52	--	--
PAGARE AUDAX ENERGÍA S 0.00 2018-09-10	EUR	--	--	299	2,57
PAGARE ACCIONA SA 0.00 2019-04-26	EUR	199	1,69	199	1,71
Total Renta Fija No Cotizada		496	4,21	497	4,28
TOTAL RENTA FIJA		496	4,21	497	4,28
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	161	1,37	170	1,46
ACCIONES ATOS	EUR	103	0,87	117	1,01
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	--	--	64	0,55
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	191	1,62	148	1,27
ACCIONES AXA	EUR	185	1,57	189	1,63
ACCIONES BMW	EUR	136	1,16	171	1,47
ACCIONES THYSEN KRUPP AG	EUR	163	1,39	156	1,34
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	147	1,25	92	0,79
ACCIONES ORANGE SA	EUR	165	1,40	115	0,99
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	147	1,25	113	0,97
ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	121	1,03	122	1,05
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	150	1,28	170	1,46
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	77	0,65	89	0,76
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	69	0,59	179	1,54
ACCIONES SANOFI SA	EUR	115	0,98	206	1,77
ACCIONES L OREAL SA	EUR	--	--	169	1,46
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	151	1,28	156	1,35
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	140	1,19	--	--
ACCIONES KUKA AG	EUR	62	0,53	73	0,63
ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	136	1,16	175	1,50
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	--	--	64	0,55
ACCIONES FRESNILLO	GBP	--	--	65	0,56
ACCIONES Hermes Intl	EUR	114	0,97	--	--
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	158	1,34	133	1,15
ACCIONES RENAULT	EUR	149	1,27	--	--
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	--	--	153	1,32
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	157	1,33	52	0,45
ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	180	1,53	168	1,45
ACCIONES DRILLISCH AG	EUR	126	1,07	--	--
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	--	--	117	1,01
ACCIONES BAYER AG	EUR	138	1,17	--	--
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	163	1,38	173	1,49
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	--	--	74	0,64
ACCIONES E.ON AG	EUR	79	0,67	--	--
Total Renta Variable Cotizada		3.682	31,30	3.671	31,62
TOTAL RENTA VARIABLE		3.682	31,30	3.671	31,62
PARTICIPACIONES DIREXION GOLD MINERS	USD	78	0,66	115	0,99
TOTAL ICC		78	0,66	115	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.256	36,17	4.283	36,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.948	93,02	10.890	93,77

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2018 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/9/2018 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	342	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	473	Inversión
Total Otros Subyacentes		815	
TOTAL OBLIGACIONES		815	

4. Hechos relevantes

	Sí	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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 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

Partícipes significativos: 3.222.220,7 - 27,37%

La Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones con pacto de recompra con Santander Securities Services, entidad depositaria de la IIC, compraventas de divisas con Santander Securities Services y compra-venta de valores a través de Interbrokers Española de Valores A.V.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2018 ha estado marcado por las sorpresas geopolíticas que han traído de vuelta la volatilidad a los mercados. La guerra comercial entre Estados Unidos y China, de la que tampoco se libraron sus vecinos México y Canadá, aunque estos lo acabaron resolviendo con un nuevo tratado. El proteccionismo de Donald Trump aumentando las tarifas provocó una divergencia bursátil entre EEUU y el resto de las bolsas mundiales. Los mercados emergentes tuvieron el peor comportamiento en este contexto con severas crisis de divisas e inflaciones disparadas. A finales de verano se instauró la incertidumbre sobre el plano político europeo con el repunte de las políticas populistas. Por un lado, volvieron las tensiones en las negociaciones del Brexit generando de nuevo un temor por un Brexit duro. Por otro lado, el gobierno italiano anunció un nuevo presupuesto aumentando el déficit público por encima de lo pactado con la UE. Esto ha afectado a las cotizaciones de las bolsas europeas que a día de hoy el mayor riesgo que tienen son los conflictos geopolíticos. Una vez acaben estos conflictos esperamos que la bolsa cotice por sus beneficios que está a niveles de Brexit con un PER 13.

En este contexto, las materias primas han tenido un comportamiento dispar. El petróleo ha subido el 4.40% y, por otro lado, el oro ha sufrido una corrección del -4.84% y sigue sin hacer

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

su función de valor refugio. Por parte de los bancos centrales, el Banco Central Europeo (BCE) mantiene los tipos de interés al mínimo histórico del 0.0%. Por otro lado, la Reserva Federal siguió con el plan previsto y subió los tipos de interés al 2% y anunció una subida más en 2019. La referencia del Bund alemán a diez años ha pasado del 0,44% con el que terminó junio al 0,502% al cierre de septiembre y el Euro se ha devaluado un -0.65% frente al Dólar Americano con un tipo de cambio de 1.1608 EUR/USD.

Las bolsas han tenido un comportamiento dispar. En Europa el Eurostoxx 50, que está compuesto por las 50 empresas más grandes de Europa, se ha mantenido con un rendimiento del 0.12%, donde destacan el mal comportamiento del Ibex 35 se ha visto perjudicado por los conflictos geopolíticos y ha caído un -2.42% y el Dax que durante este periodo ha corregido un -0.49%. A nivel sectorial, cabe destacar la mejor evolución de los sectores de seguros, salud y petróleo y por el contrario los de peor comportamiento han sido retail, materiales básicos y telecomunicaciones.

Hemos realizado una gestión activa tanto en el porcentaje de inversión, como en sectores. Pensamos que hay dos bolsas, una que cotizan valores más castigados y que nadie quiere como son las empresas de telecomunicaciones y del sector bancario y otros valores que están fuera de índices y cotizando a máximos. A pesar que estos sectores han sido los más castigados es donde hemos visto algunas de las mejores oportunidades. Hemos aumentado la exposición a sectores como las telecomunicaciones, retail y químicas con adquisiciones como Bayer, Covestro, Hermes, Cellnex, 1&1 Drillish y Safran. Por otro lado, hemos reducido exposición en los sectores de industria, inmobiliarias y construcción con la venta de valores como Saint-Gobain, Talgo, CNH Industrial, Ing, Prosegur, Fresnillo, Amper, Quabit y L,Oreal

Cerramos el trimestre con un porcentaje de inversión en renta variable del 54.86%, una exposición en IIC de 6.10% y con una exposición en derivados de 5 futuros de Ibex (3.9%) comprados y 10 futuros de Eurostoxx (2.8%) comprados.

El nivel medio de inversión en contado del periodo ha sido del 98,45% y el apalancamiento medio del periodo ha sido de 9,72%. La aportación de la operativa de derivados a la rentabilidad del fondo a la fecha del informe ha sido de un -0,17 %.

La rentabilidad del Fondo en el tercer trimestre de 2018 ha sido del -1,00%, por debajo del índice de referencia 0,66% e inferior a la Letra del Tesoro a un año -0,118%. El número de partícipes se ha mantenido en 190. El patrimonio ha aumentado de 11.613.478,45 a 11.772.556,71 millones de Euros. La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 1,01% sobre el patrimonio y 0,0% sobre resultados (ver punto 2.1.b) Datos generales). El impacto total de los gastos directos del Fondo sobre el patrimonio medio en el acumulado del año es del 1,16%. Dicho ratio no incluye los costes de transacción por la compra venta de valores ni la comisión sobre resultados del fondo (punto 2.2. A) Individual). El impacto de la comisión de gestión sobre resultados sobre la rentabilidad del fondo es del 0,0% a la fecha del informe. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido de 7,07% inferior a la del Ibex (12,77%). En términos de riesgo asumido por el Fondo, a 30 de septiembre de 2018, su VaR histórico ha sido 4,45%.

En este entorno, para los próximos meses mantendremos la filosofía de inversión llevada a cabo hasta ahora, con una gestión activa en cuanto a los niveles de inversión, y rotando hacia sectores cíclicos en las correcciones. A día de hoy los mayores riesgos de mercado pueden venir por conflictos geopolíticos. Vamos a estar atentos a las novedades que puedan surgir en este ámbito. Pero estamos convencidos que, una vez pasados estos conflictos, se pondrá en evidencia que las bolsas están cotizando a unos niveles muy baratos.

Gesinter SGIC S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus fondos bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. No se ha dado tal circunstancia en las Juntas Generales de las sociedades españolas, donde INTERVALOR BOLSA MIXTO FI ha mantenido posición. El medio habitual que se utiliza para el ejercicio de los derechos se corresponde con la remisión de la delegación de voto a través de la documentación que nos remite el Depositario a los efectos oportunos.