

INTERVALOR BOLSA MIXTO, F.I.

Nº Registro CNMV: 393

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2017

Gestora: GESINTER, SGIIC

Depositario: SANTANDER
SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: VIR AUDIT SLP

Grupo Gestora: GESINTER,
SGIIC, S.A

Grupo Depositario:
SANTANDER

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

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

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

Dirección

VIA AUGUSTA, 200 08021 - BARCELONA (BARCELONA) (93 2405193)

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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18-02-1993

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 de 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.

	Período actual	Período anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,23	1,03	3,47	4,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,04	-0,09	-0,11

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

	Período actual	Período anterior					
Nº de participaciones	677.807,23	669.519,56					
Nº de participes	167	165					
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00					
Inversión mínima	5 euros						
¿Distribuye dividendos? NO							
Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)					
Período del informe	8.155	12,0308					
2016	7.389	11,6925					
2015	5.598	10,2496					
2014	4.579	9,2162					
Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,34	-0,02	0,32	1,01	0,25	1,26	Mixta	al fondo
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período	Acumulada						
0,03	0,07					Patrimonio	
Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.							

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	2,89	-0,22	0,15	2,97	5,53	14,08	11,21	-3,54	7,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	21-07-2017	-0,69	07-06-2017	-4,36	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,68	14-08-2017	1,42	24-04-2017	3,72	25-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	3,92	4,56	3,53	5,10	17,32	12,46	10,07	12,60
Ibex-35	12,35	11,95	13,54	11,44	14,37	25,68	21,58	18,34	27,76
Letra Tesoro 1 año	0,67	1,09	0,39	0,15	0,35	0,69	0,24	0,80	2,64
INDICE	5,24	5,78	5,05	4,89	6,41	11,64	12,05	8,02	
VaR histórico(iii)	4,45	4,45	4,45	6,04	6,04	6,04	7,97	7,97	10,73

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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 de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

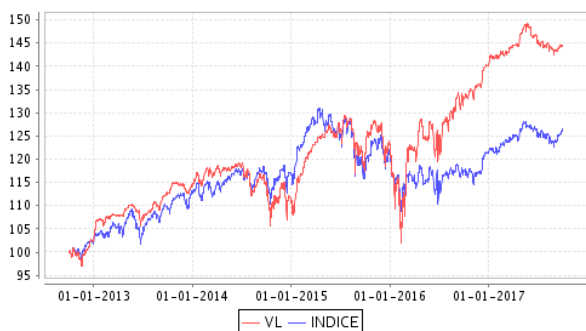
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

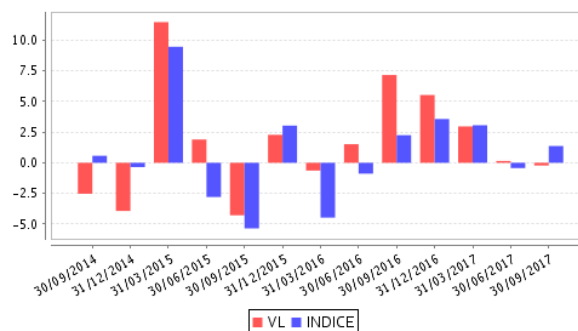
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
1,13	0,38	0,38	0,37	0,38	1,52	1,56	1,54	1,56

(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.

Gráficos evolución 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 periodo media**
Renta Fija Mixta Euro	4.288	119	-1,39
Renta Variable Mixta Euro	8.105	167	-0,22
Renta Variable Euro	6.121	128	3,76
Global	8.536	252	1,25
Total	27.050	666	0,96

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.673	81,84	6.759	83,73
* Cartera interior	4.409	54,07	4.372	54,15
* Cartera exterior	2.261	27,73	2.386	29,55
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,04	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.465	17,96	1.309	16,21
(+/-) RESTO	16	0,20	5	0,06
PATRIMONIO	8.155	100,00	8.073	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	8.073	8.059	7.389	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,22	0,02	6,83	5.842,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,21	0,15	2,75	-242,89
(+/-) Rendimientos de gestión	0,17	0,56	4,18	-69,74
+ Intereses	0,00	0,01	0,06	-105,49
+ Dividendos	0,16	0,38	0,59	-58,62
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,01	-100,25
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,29	-1,04	1,89	-127,28
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,02	-18,62
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,67	0,73	-113,81
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,16	0,55	0,91	-129,74
+/- Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,05	61,16
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,41	-1,43	-8,43
- Comisión de gestión	-0,32	-0,35	-1,26	-7,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-0,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-66,73
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,05	-9,36
(+) 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 ACTUAL	8.155	8.073	8.155	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEPOSITO BANCO CAMINOS 0.10 2018-08-10	EUR	1.201	14,73		
DEPOSITO BANCO SABADEL 0.00 2018-05-29	EUR	700	8,58	1.401	17,36
DEPOSITO BANCA MARCH S 0.10 2017-12-02	EUR	700	8,59	701	8,68
DEPÓSITOS		2.601	31,90	2.102	26,04
PARTICIPACIONES FONBUSA MIXTO FIM	EUR	159	1,95	162	2,01
ACCIONES A CAPITAL RV SICAV	EUR	57	0,70	58	0,72
PARTICIPACIONES BOLSALIDER FI	EUR	58	0,71	60	0,74
PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES STRATEGIES	EUR	89	1,10	89	1,11
PARTICIPACIONES GVC GAESCO RETORNO ABSOL	EUR	183	2,24	183	2,27
IIC		546	6,70	552	6,85
REPO SPAIN GOVERNMENT B -0.41 2017-10-02	EUR	300	3,68		
REPO SPAIN GOVERNMENT B -0.41 2017-07-03	EUR			700	8,67
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	3,68	700	8,67
RFIJA ACCIONA FINANCIA 0.80 2018-05-10	EUR	100	1,23	100	1,24
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	1,23	100	1,24
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR			77	0,96
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			78	0,96
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	67	0,83	69	0,86
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	82	1,01	78	0,97
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	125	1,53	80	1,00
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	69	0,84	57	0,71
ACCIONES BIONATURIS	EUR	43	0,53	53	0,66
ACCIONES ABENGOA	EUR	48	0,59	36	0,45
ACCIONES BBVA-BBV	EUR	98	1,21	73	0,90
ACCIONES NEURON BIOPHARMA	EUR	15	0,18	16	0,20
ACCIONES CARBURES EUROPE	EUR	48	0,59	35	0,43
ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	40	0,49	51	0,63
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	74	0,91		
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR			72	0,89
ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	78	0,96		
ACCIONES TELEFONICA	EUR	74	0,90		
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR			87	1,08
ACCIONES GAS NATURAL	EUR			61	0,76
RV COTIZADA		861	10,57	924	11,46
RENDA FIJA COTIZADA		100	1,23	100	1,24
RENDA FIJA		400	4,91	800	9,91
RENDA VARIABLE		861	10,57	924	11,46
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.409	54,08	4.378	54,26
PARTICIPACIONES MILLENNIUM WAVE F. PLC C	EUR			10	0,12
IIC				10	0,12
PAGARE ACCIONA SA 0.00 2017-10-23	EUR	100	1,23	100	1,24
PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2017-07-20	EUR			100	1,24
PAGARE CNH INDUSTRIAL 0.00 2018-05-24	EUR	100	1,22	100	1,23
PAGARE AUDAX ENERGIA S 0.00 2017-07-24	EUR			100	1,23
PAGARE AUDAX ENERGIA S 0.00 2018-02-19	EUR	197	2,42	197	2,44
PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2017-10-18	EUR	100	1,23		
RENDA FIJA NO COTIZADA		497	6,10	597	7,38
ACCIONES SANOFI SA	EUR	168	2,06	84	1,04
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	79	0,97	81	1,00
ACCIONES IK+S AG	EUR			90	1,11
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	65	0,80	67	0,83
ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	100	1,22	86	1,07
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	94	1,15		
ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	87	1,07	84	1,04
ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	80	0,99	72	0,89
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			79	0,97
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	71	0,87	69	0,86
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	88	1,08	81	1,00
ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	79	0,97	72	0,89
ACCIONES PANGAEA ONCOLOGY (EUR)	EUR	8	0,09	25	0,31

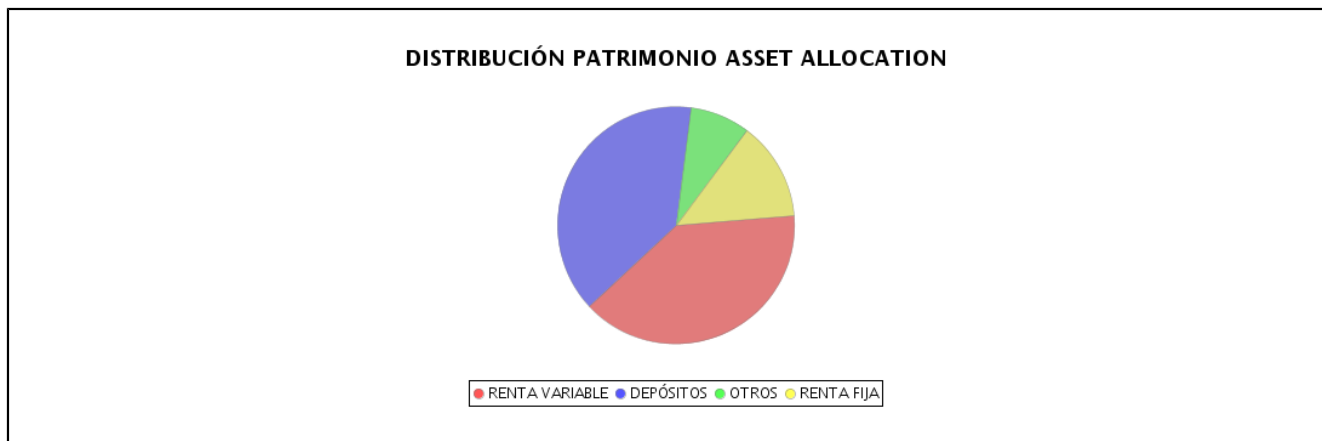
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	136	1,67	65	0,80
ACCIONES ORANGE SA	EUR			97	1,20
ACCIONES RWEE AG	EUR			87	1,08
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	76	0,93	80	1,00
ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	90	1,10	80	0,99
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	95	1,16		
ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	41	0,50		
ACCIONES TESSENDERLO CHEMIE	EUR			113	1,40
ACCIONES E.ON AG	EUR			82	1,02
ACCIONES CANCOM SE	EUR	64	0,78		
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	84	1,03	85	1,05
ACCIONES ALSTOM	EUR	108	1,32	92	1,14
ACCIONES BASF SE	EUR	90	1,10		
ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR			52	0,64
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR			62	0,77
ACCIONES HORNBAACH Baumrkt	EUR	64	0,79		
RV COTIZADA		1.767	21,65	1.785	22,10
RENTA FIJA		497	6,10	597	7,38
RENTA VARIABLE		1.767	21,65	1.785	22,10
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.264	27,75	2.391	29,60
INVERSIONES FINANCIERAS		6.673	81,83	6.769	83,86
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	355	Inversión
Total Otros Subyacentes		355	
PAGARES ELEC NOR VTO 04/12/2017 EUR	Compras al contado	200	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		200	
TOTAL OBLIGACIONES		555	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del 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 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: 1.915.386,25 - 23,49%

Durante el periodo se han efectuado con el Depositario operaciones de Deuda Pública con pacto de recompra por importe de: 16.600 - 204,83%

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

Las bolsas europeas han vivido un buen tercer trimestre, sobretodo en Septiembre. Los meses de verano estuvieron marcados por la subida del Euro, y el conflicto con Corea del Norte, que aumentó la incertidumbre por el miedo a un conflicto bélico. Los buenos datos económicos en la Eurozona están impulsando el Euro, por el contrario, los problemas de Trump para gobernar, así como la bajada de la inflación en Estados Unidos ha influido para la depreciación del dólar. En Septiembre, a partir de que el Euro empezó a corregir desde los 1,21, los grandes valores del Eurostoxx fueron los grandes beneficiados. A esto ha ayudado que el Banco Central Europeo ha decidido mantener la política monetaria expansiva, y no ha puesto fecha para la retirada. Mientras la Reserva Federal ha anunciado que entre Octubre y Diciembre dejarán de invertirse 10.000 millones de dólares al mes, 6000 millones de ellos en bonos estadounidenses y otros 4000 millones en activos garantizados por créditos hipotecarios. Cada tres meses, esa reducción irá aumentando en 10.000 millones, hasta que alcanzar un recorte máximo de 50.000 millones mensuales. La bolsa española ha tenido un peor comportamiento que las bolsas europeas debido a la incertidumbre del referéndum de Cataluña.

En este contexto, las materias primas han tenido un comportamiento positivo. El petróleo ha subido el 12,23%, mientras el cobre ha avanzado el 9.48% por la mejora de la economía mundial. El oro se ha revalorizado el 3.10% ante la mejora de las expectativas de inflación. El Banco Central Europeo (BCE) mantiene los tipos de interés al mínimo histórico del 0,0%. La Reserva Federal mantiene los tipos en los 1,25%, y anuncia para los próximos meses la reducción del balance de la Fed.

De esta manera, las bolsas europeas han tenido un comportamiento positivo. El Eurostoxx 50, que está compuesto por las 50 empresas más grandes de Europa, ha avanzado un 4.44%, y el Eurotop 300 ha subido un 2.24%, y el Ibex 35 se ha desmarcado con caídas del 0.6% por la incertidumbre en Cataluña. A nivel sectorial, cabe destacar la mejor evolución de los sectores de Auto, Materias Primas, Petróleo, Tecnología, Química e Industria, y por el contrario los de peor comportamiento han sido Media, Ocio, Salud, Bienes del hogar, Inmobiliario y Telecomunicaciones.

Hemos realizado una gestión activa tanto en el porcentaje de inversión, como en sectores, empezando el trimestre con un porcentaje de inversión por encima del 50% en renta variable, para ir reduciendo el porcentaje de inversión Agosto y Septiembre hasta el 35%, además hemos rotado de sectores cíclicos como banca, ocio, auto y mineras a sectores defensivos debido a un mayor riesgo de mercado. Los principales cambios de la cartera durante el trimestre son los siguientes: la compra de Hornbach-Baumarkt, Ing, Allianz, Totalfina y Basf, y por el contrario las ventas de Deutsch Telecom, Ontex, Caf, Eon, Gas Natural, Casino, Applus, RWE, Tessengerlo, Sabadell y Viscofan.

El nivel medio de inversión en contado del periodo ha sido del 98,69% y el apalancamiento medio del periodo ha sido de 12,27%. La aportación de la operativa de derivados a la rentabilidad del fondo a la fecha del informe ha sido de un 0,82 %.

La rentabilidad del Fondo en el tercer trimestre de 2017 ha sido del -0.22%, por debajo del índice de referencia 1,37% e inferior a la Letra del Tesoro a un año 0,01%. El número de partícipes se ha incrementado desde 165 a 167. El patrimonio ha incrementado desde 8.154 a 8.155 miles de euros. La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 1,01% sobre el patrimonio y 0,25 % 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 1,13%. 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 0,25% a la fecha del informe. La volatilidad del Fondo en el período ha sido de 4,02, inferior a la del índice de referencia (5,24). En términos de riesgo asumido por el Fondo, a 30 de Septiembre de 2017, 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, debido a que esperamos una caída del bono, y a las expectativas de entrada de dinero en las bolsas europeas en detrimento de Estados Unidos por unas valoraciones más atractivas.

Gesinter SGIIC 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.