

RENTA 4 NEXUS, FI

Nº Registro CNMV: 4309

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2015

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** ERNST&YOUNG, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

Pº de la Habana, 74 2º Dcha

Correo Electrónico

gestora@renta4.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: 21/01/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5, de 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 IIC (hasta un 10% de su patrimonio), en activos de renta variable

y Renta Fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad

de su patrimonio invertido en renta fija o Renta Variable. Dentro de la Renta Fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos

del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado),

ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. Respecto a la exposición a activos de Renta Fija, no existe un objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a rating de

emisión/emisor (incluso no calificados). La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,05	0,03	0,25

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	15.144.440,73	16.266.919,64
Nº de Partícipes	8.565	8.833
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	191.736	12,6605
2014	158.456	12,9877
2013	59.403	12,3408
2012	7.252	11,4593

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	0,25	-0,13	0,12	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,52	-4,77	-1,14	3,55	1,10	5,24	7,69	12,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	24-08-2015	-0,76	15-10-2014	-2,45	25-06-2012
Rentabilidad máxima (%)	2,37	25-08-2015	1,33	17-10-2014	2,96	29-06-2012

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,46	13,38	4,00	4,23	5,09	3,22	4,69	8,48	
Ibex-35	22,21	26,17	19,69	19,83	24,97	18,44	18,85	27,88	
Letra Tesoro 1 año	0,22	0,18	0,23	0,22	0,29	0,35	1,56	2,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,55	5,55	5,57	5,58	5,60	5,60	5,66	5,72	

(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.

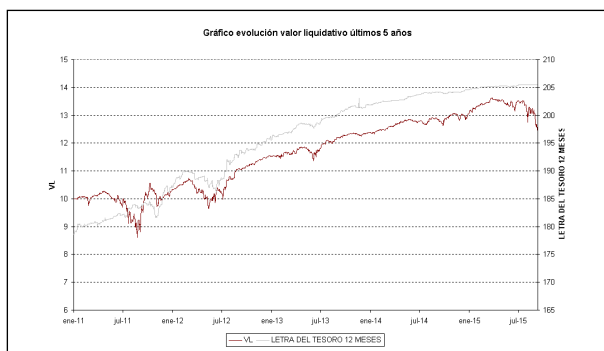
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,28	0,28	0,27	0,28	1,11	1,12	1,20	

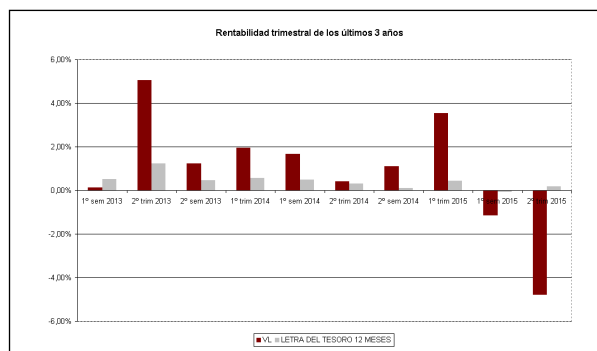
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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			
Monetario	712	23.320	0,09
Renta Fija Euro	1.986	76.099	-1,46
Renta Fija Internacional	4	142	-0,59
Renta Fija Mixta Euro	65	2.955	-3,52
Renta Fija Mixta Internacional	419	11.133	-2,09
Renta Variable Mixta Euro	44	1.883	-8,33
Renta Variable Mixta Internacional	120	2.777	-4,69
Renta Variable Euro	210	12.757	-9,98
Renta Variable Internacional	68	6.618	-7,38
IIC de Gestión Pasiva(1)	28	1.255	-5,04
Garantizado de Rendimiento Fijo	140	5.759	0,84
Garantizado de Rendimiento Variable	254	12.981	-1,28
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	359	13.391	-1,33
Global	582	22.520	-6,99
Total fondos	4.991	193.590	-2,48

*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	189.850	99,02	203.737	94,21
* Cartera interior	63.471	33,10	95.481	44,15
* Cartera exterior	124.876	65,13	107.316	49,62
* Intereses de la cartera de inversión	1.503	0,78	941	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	158	0,08	5.284	2,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	1.729	0,90	7.237	3,35
TOTAL PATRIMONIO	191.736	100,00 %	216.259	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)	216.259	201.401	158.456	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,57	8,34	20,61	-178,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	-5,07	-1,28	-3,79	296,09
(+) Rendimientos de gestión	-4,93	-1,07	-2,89	360,75
+ Intereses	0,43	0,37	1,18	16,22
+ Dividendos	0,16	0,20	0,38	-20,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,82	-1,21	-1,37	-32,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,90	-0,49	-2,70	900,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,07	-0,36	228,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	
± Otros rendimientos	-0,05	-0,02	-0,03	150,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,20	-0,90	-25,00
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,75	-7,69
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-33,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,07	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	191.736	216.259	191.736	

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

3. Inversiones financieras

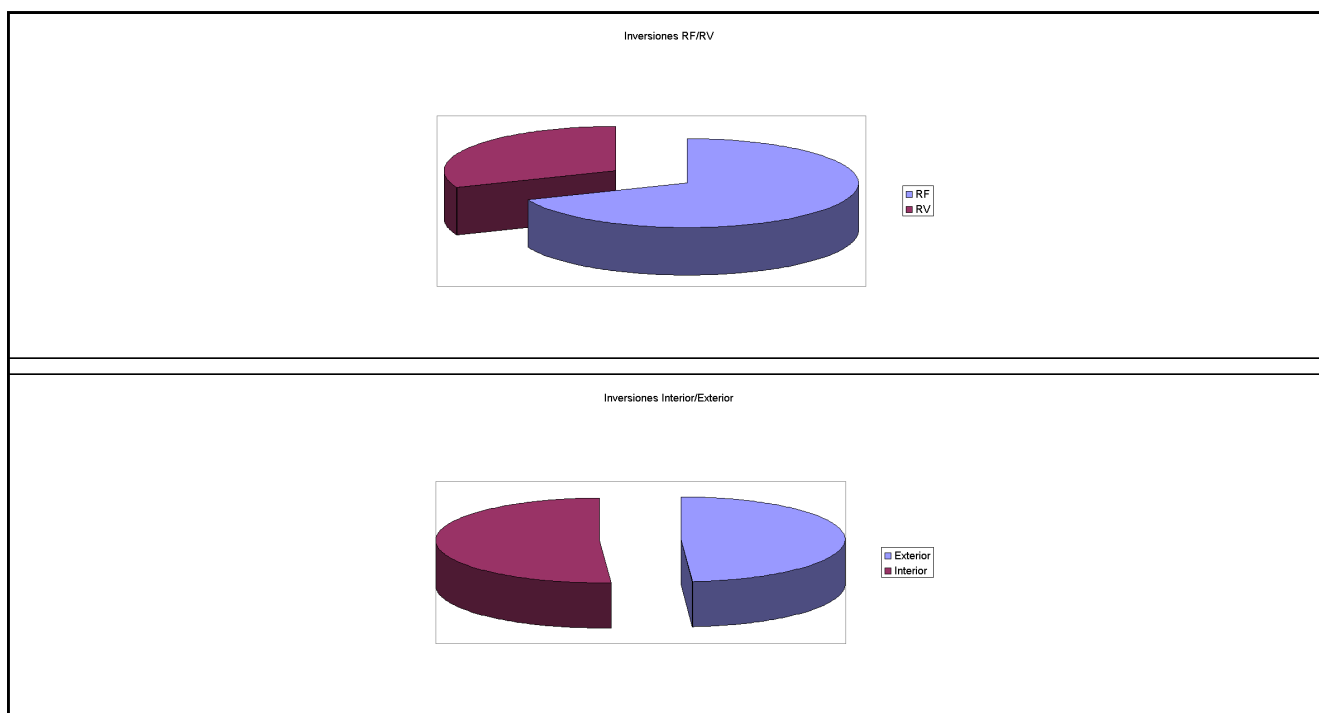
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.254	3,27	6.298	2,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.967	4,16	52.267	24,17
TOTAL RENTA FIJA	14.221	7,43	58.565	27,08
TOTAL RV COTIZADA	25.707	13,41	13.374	6,18
TOTAL RENTA VARIABLE	25.707	13,41	13.374	6,18
TOTAL DEPÓSITOS	23.543	12,27	23.543	10,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	63.471	33,11	95.481	44,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	91.341	47,65	82.320	38,07
TOTAL RENTA FIJA	91.341	47,65	82.320	38,07
TOTAL RV COTIZADA	33.012	17,20	25.200	11,66
TOTAL RENTA VARIABLE	33.012	17,20	25.200	11,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	124.353	64,85	107.520	49,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	187.823	97,96	203.001	93,87

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

Los productos estructurados suponen un % 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 subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREAS.BOND 2.125% VTO.30/06/22	FUTURO US BOND 10 YR DIC-15	6.263	Inversión
Total subyacente renta fija		6263	
INDICE EUROSTOXX	FUTURO EURO STOXX DIC 2015	25.998	Inversión
Total subyacente renta variable		25998	
USD	FUTURO BRITISH POUND DICIEMBRE 15	1.460	Inversión
GBP	FUTURO BRITISH POUND DICIEMBRE 15	1.460	Inversión
GBP	FUTURO EURO-GBP DIC-15	2.486	Inversión
USD	FUTURO RUBLO/USD dic-15	1.838	Inversión
RUB	FUTURO RUBLO/USD dic-15	1.838	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9082	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		41343	

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
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 habido.

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

	SI	NO
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

Gestora y depositario pertenecen al mismo grupo económico. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario. Durante el periodo, la entidad ha realizado operaciones vinculadas con el grupo Renta 4 por importe de 2840,93 millones de euros. De los cuales el 98,14% corresponde a las operaciones de repo día.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y ESCENARIO BURSÁTIL.

Tras un prometedor inicio de ejercicio, hemos visto como se esfumaban las rentabilidades obtenidas en la mayoría de los índices mundiales. Consideramos que a pesar del incremento de volatilidad al cual está sometido actualmente el mercado, nosotros tenemos una visión optimista de cara al medio plazo, ya que con las caídas mencionadas las valoraciones de las compañías se quedan en niveles atractivos.

La ralentización de la economía china es obvia, y la opinión acerca de las consecuencias que pueden traer a países desarrollados es exagerada o incluso malinterpretada. El menor crecimiento de la economía viene del plan quinquenal llevado a cabo, con el que se pretende un cambio: incremento del consumo interno, así como la creciente clase media. China intenta llevar a cabo un cambio, pasar de un modelo un tanto desordenado, a un modelo más ordenado, un modelo más de economía desarrollada. Con respecto a la divisa, el CNY ha llevado una senda de apreciación durante muchos años, la cual ha cambiado con la flexibilización del tipo de cambio, que ha llevado a una depreciación de la divisa media del 3%. Con ello se pretende incluir en la cesta de referencia del FMI.

El efecto contagio hacia EEUU va a ser limitado, ya que EEUU cuenta con una base sólida, hemos visto a la Reserva Federal posponiendo la subida de tipos, aunque varios de sus miembros ya han manifestado que es más que probable una subida antes de fin de año. El impacto sobre la UE puede ser incluso positivo, puesto que el euro en los niveles actuales incrementa la competitividad y márgenes de las economías europeas. Asimismo hay que tener en cuenta que la caída de las materias primas va afectar positivamente a las economías europeas, que aun siendo dependientes de las mismas, están viviendo un efecto similar al que provoco la revolución del "shale gas" y "shale oil" en Estados Unidos. Esto Unido a una divisa más competitiva mencionada anteriormente y a un "quantitative easing" por parte del BCE, provocan que Europa tenga un caldo de cultivo similar al que tuvo Estados Unidos para salir de la crisis.

Con respecto a los países emergentes, el impacto no puede ser calificado, ya que los considerados emergentes no son homogéneos, y obviamente el impacto depende de las características económicas de cada uno de los países. Aunque al tratarse de países exportadores. Otros afectados son los vecinos Japón, Korea y Taiwán entre otros, por ser socios comerciales. Nos mantenemos positivos en Renta Variable, sobre todo europea tras las recientes caídas, (aunque mejor Europa que España).

Respecto a los comportamientos de los mercados hemos visto que el S&P 500 acumula una caída del -6.74% en el ejercicio, que se debe principalmente al mal comportamiento que ha tenido en el trimestre, en el cual se ha dejado un -6.94%. Asimismo hemos visto como el dólar se ha apreciado cerca de un 7.61% respecto al euro en el ejercicio, a pesar

que en el trimestre se depreciase un 0.27%.

En el caso de los mercados europeos, vemos como han tenido un comportamiento algo menos negativos que los americanos en el ejercicio (caídas del -1.45% en el caso del Eurostoxx y del -7.0% para el IBEX) a pesar de las fuertes correcciones que hemos vivido en este trimestre del -9.45% en el caso del Eurostoxx y del -11.23% en el caso del IBEX. En el caso de Japón vemos a la bolsa nipona como ha retrocedido un -14.07% en el trimestre por lo que el resultado anual se sitúa en el -0.36%. Todo ello con un Yen que se ha mantenido estable respecto al dólar en el ejercicio.

En el mercado de Renta Fija, destaca la ampliación de los spreads de crédito, como el caso del ITRAXX que se ha situado a niveles de 2013. También destacar el mal comportamiento de los bonos HIGH Yield, así el ITRAXX XOVER se ha situado en los 376 frente a los 326 del trimestre anterior.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 13,38% frente al 4% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 191,736 millones de euros frente a 216,259 millones del periodo anterior. La rentabilidad de -4,77% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -1,14% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (global) pertenecientes a la gestora, que es de -6,99%. Además su rentabilidad sitúa a la IIC por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 0,19%.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 8833 a 8565.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,28% del patrimonio durante el periodo frente al 0,28% del periodo anterior.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en los Fondos de Inversión de emisores domiciliados en España, Renta 4 Gestora, S.A., S.G.I.I.C. ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando sus Fondos bajo gestión tienen una participación con una antigüedad superior a 12 meses y representen un porcentaje igual o superior al 1% capital social, o cuando la Gestora de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto lo considere relevante, o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como primas de asistencia a juntas.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

En cuanto a la estrategia que ha seguido el fondo, en renta fija la cartera se ha configurado repartiendo un 4.2% del patrimonio en repos de obligaciones del Estado. También estuvo invertido en Tesorería un 0.1%. Por otra parte el 25.6% del patrimonio se ha invertido en depósitos y pagares de empresas destacando Acciona, ACS, OHL, Bankia entre otras. Para el resto de la cartera de renta fija, se invirtió aproximadamente un 37.4% en renta fija corporativa y de gobiernos centrales, a largo plazo. Destacamos bonos de Indra Sistemas, OHL, Repsol, FCC, Gobierno Noruego, Republica de Colombia, Republica de Brasil etc. Las inversiones en renta variable ascienden a un 30.6% se han centrado en compañías de gran capitalización como Repsol, Gas Natural, Ericsson etc. Se ha invertido en futuros tomando posiciones sobre divisas (euro/libra) con un 1.1%. También se ha invertido en futuros de renta variable sobre el Eurostoxx un 13.5% y renta fija sobre el US Bond 10 yrs Dic-15 un -3.7%. La exposición a euros es del 93.8%, dólares (2.7%), libra esterlina (6.5%), franco suizo (4.2%), corona sueca (2.1%), ringgit malayo (0.2%), peso colombiano (0.8%) y rublo ruso (1.3%). La exposición a bolsa de la cartera ha sido del 44.1%.

PERSPECTIVAS

De cara al final de ejercicio somos positivos con tanto con el comportamiento de la renta variable como de la renta fija, pero hay que tener en cuenta que la volatilidad en los mercados se mantendrá en el medio plazo. Por parte de la renta variable desarrollada hay que tener en cuenta que las políticas monetarias expansivas llevadas a cabo por los bancos centrales, las atractivas valoraciones, la deflación de las materias primas y la inexistencia de presiones salariales hacen un buen caldo de cultivo para que las compañías consigan tener un comportamiento positivo de cara al medio plazo. Respecto a las economías emergentes, consideramos que el comportamiento será dispar, aunque hay que tener en cuenta que las fuertes caídas sufridas por dichos mercados hacen un posible nivel de entrada con la vista puesta en largo plazo. Respecto a renta fija consideramos que la rentabilidad no será como en ejercicios anteriores, pero no por ello

deberían generar pérdidas ya que los bancos centrales seguirán apoyando en el medio plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307004 - BANKIA SA 4.% VTO.22/05/2024	EUR	3.680	1,92	3.708	1,71
XS0954676283 - NH HOTELES 6.875 VTO 15/11/2019	EUR	1.641	0,86	1.655	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.321	2,78	5.364	2,48
ES05138060K0 - PAGARE POPULAR ESPAÑOL VTO. 16/10/2015	EUR	933	0,49	934	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		933	0,49	934	0,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.254	3,27	6.298	2,91
ES0L01508214 - REPO LETRA DEL TESORO VTO.21/08/15	EUR	0	0,00	52.267	24,17
ES00000120J8 - REPO OBLIGACIONES ESTADO 3.8	EUR	7.967	4,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.967	4,16	52.267	24,17
TOTAL RENTA FIJA		14.221	7,43	58.565	27,08
ES0132105018 - ACERINOX	EUR	3.816	1,99	2.982	1,38
ES0109067019 - AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	1.720	0,90	1.609	0,74
ES0113307021 - BANKIA S.A.U.	EUR	0	0,00	1.417	0,66
ES0121975017 - C.A.F.	EUR	1.677	0,87	0	0,00
ES0632105948 - DERECHOS ACERINOX 06-15	EUR	0	0,00	96	0,04
ES0116870314 - GAS NATURAL	EUR	5.055	2,64	2.848	1,32
ES0118594417 - INDRA SISTEMAS	EUR	4.445	2,32	4.422	2,04
ES0173516115 - REPSOL	EUR	8.994	4,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		25.707	13,41	13.374	6,18
TOTAL RENTA VARIABLE		25.707	13,41	13.374	6,18
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.08/07/2016	EUR	0	0,00	3.000	1,39
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.08/07/2016	EUR	3.000	1,56	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,78% VTO.17/07/2016	EUR	3.033	1,58	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,78% VTO.17/07/2016	EUR	0	0,00	3.033	1,40
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.17/05/2016	EUR	2.029	1,06	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.17/05/2016	EUR	0	0,00	2.029	0,94
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.18/05/2016	EUR	0	0,00	4.053	1,87
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.18/05/2016	EUR	4.053	2,11	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.25/06/2016	EUR	0	0,00	10.000	4,62
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.25/06/2016	EUR	10.000	5,22	0	0,00
- DEP.BANKIA 1% VTO.30/01/2016	EUR	0	0,00	1.426	0,66
- DEP.BANKIA 1% VTO.30/01/2016	EUR	1.426	0,74	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		23.543	12,27	23.543	10,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		63.471	33,11	95.481	44,14
NO0010313356 - NORWEGIAN GOVERN 4,25% VTO.19/05/2017	NOK	2.215	1,16	2.399	1,11
XS0502258444 - REP.COLOMBIA 7.75% VTO.14/04/2021	COP	1.485	0,77	0	0,00
US912828VM96 - TSY INFL IX N/B 0.375% VTO.15/7/23	USD	179	0,09	182	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.879	2,02	2.581	1,19
XS0523712791 - EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.5% 15/12/15	RUB	2.136	1,11	2.573	1,19
XS0213272122 - REP.COLOMBIA 12% VTO.22/10/2015	COP	647	0,34	762	0,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.783	1,45	3.335	1,54
XS1207309086 - ACS ACTIVIDADES 2.875 01/04/2020	EUR	4.789	2,50	4.791	2,22
XS1048307570 - ALMIRALL SA VTO.01/04/2021	EUR	5.215	2,72	5.237	2,42
DE000A11QR65 - BAYNGR 3% 01/07/75	EUR	1.769	0,92	1.826	0,84
XS1087753353 - DUFYR FINANCE SCA	EUR	5.384	2,81	5.404	2,50
XS1266592457 - DUFYR FINANCE SCA 4,50% 01/08/2023	EUR	1.420	0,74	0	0,00
XS0457172913 - FCC FOMENTO CONSTRUCCIONES VCTO.30/10/2018	EUR	5.229	2,73	5.490	2,54
US38141EB818 - GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.595	1,87	3.643	1,68
DE000A1TM5X8 - HOCHTIEF AG 3.875% VTO.20/03/2020	EUR	2.158	1,13	2.124	0,98
XS0981383747 - INDRA SISTEMAS SA 1.75% VTO.17/10/18	EUR	6.638	3,46	3.559	1,65
XS0717735400 - LLOYDS BANK 11.875% VTO. 16/12/2021	EUR	2.466	1,29	2.457	1,14
XS1043961439 - OBRASCON HUARTE LAIN SA.VTO.15/03/22(CALL03/15/18)	EUR	3.714	1,94	3.645	1,69
XS1206510569 - OBRASCON HUARTE LAIN5,5 VTO.15/03/23(CALL03/15/18)	EUR	6.313	3,29	6.134	2,84
XS1207054666 - REPSOL INTL FIN 3.875% 29/12/49	EUR	876	0,46	973	0,45
XS1207058733 - REPSOL INTL FIN 4.5 25/03/75	EUR	5.279	2,75	2.785	1,29
XS0753308807 - ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 10.5% 16/03/22	EUR	1.197	0,62	1.197	0,55
XS1268050397 - SBRYLN 6 1/2 12/29/49	GBP	1.782	0,93	0	0,00
XS0997326441 - TELEFONICA EUROPE 6.75% 11/26/49	GBP	416	0,22	447	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		58.241	30,38	49.711	23,00
XS1219612881 - ECP ACCIONA 1.77% 12/04/16	EUR	5.901	3,08	5.900	2,73
XS1196808080 - ECP ACCIONA 1.930% 26/02/2016	EUR	687	0,36	687	0,32
XS1135787775 - ECP ACS 1.67% 06/11/2015	EUR	1.181	0,62	1.182	0,55
XS1114220012 - ECP ACS 1.68% 23/09/2015	EUR	0	0,00	197	0,09
XS119581076 - ECP OHL 1.48% 19/02/2016	EUR	296	0,15	296	0,14
XS1169813356 - ECP OHL 1.55% 12/01/16	EUR	1.971	1,03	1.972	0,91
XS0933683392 - INTL BK RECON - DEVELOP	MYR	341	0,18	399	0,18
XS1205581884 - PAGARE ACCIONA VTO.11/03/2016	EUR	1.964	1,02	1.964	0,91
XS1228963234 - PAGARE ACCIONA 04/05/16 1.38%	EUR	592	0,31	592	0,27
XS1215284016 - PAGARE ACCIONA 1,71% 05/04/2016	EUR	2.952	1,54	2.952	1,36
XS1167501045 - PAGARE ACS VTO. 1,65% 12/01/2016	EUR	1.182	0,62	1.182	0,55
XS1196796566 - PAGARE ACS 1,52% VTO:26/02/2016	EUR	3.944	2,06	3.944	1,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1208652690 - PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN SA.1,44%VTO.18/03/2016	EUR	2.960	1,54	2.960	1,37
XS1227127294 - PAGARE OHL 1,4% VTO: 27/04/2016	EUR	494	0,26	494	0,23
XS1196800772 - PAGARE OHL 1,45% VTO: 26/02/2016	EUR	1.973	1,03	1.974	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.438	13,80	26.693	12,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		91.341	47,65	82.320	38,07
TOTAL RENTA FIJA		91.341	47,65	82.320	38,07
DE000A1EWWW0 - ADIDAS AG	EUR	0	0,00	1.510	0,70
GB0000456144 - ANTOFAGASTA PLC	GBP	3.382	1,76	0	0,00
GB00B132NW22 - ASHMORE GROUP	GBP	2.002	1,04	0	0,00
CH0023405456 - DUFREY GROUP-REG	CHF	4.505	2,35	4.123	1,91
SE0000108656 - ERICSSON	SEK	3.954	2,06	2.791	1,29
PTGALOAM0009 - GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	3.552	1,85	4.247	1,96
JE00B4T3BW64 - GLENORE INTERNATIONAL	GBP	2.045	1,07	0	0,00
PTJMT0AE0001 - JERONIMO MARTINS	EUR	0	0,00	472	0,22
PTPTCOAM0009 - PHAROL SGPS SA	EUR	144	0,07	213	0,10
GB00B019KW72 - SAINSBURY (J) PLC	GBP	2.882	1,50	3.050	1,41
CH0012255151 - SWATCH GROUP ORD	CHF	3.481	1,82	2.268	1,05
FR0000131708 - TECHNIP SA	EUR	3.955	2,06	3.542	1,64
DE0007664039 - VOLKSWAGEN AG-PFD	EUR	2.189	1,14	2.080	0,96
IT0004954662 - WORLD DUTY FREE SPA	EUR	921	0,48	904	0,42
TOTAL RV COTIZADA		33.012	17,20	25.200	11,66
TOTAL RENTA VARIABLE		33.012	17,20	25.200	11,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		124.353	64,85	107.520	49,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		187.823	97,96	203.001	93,87

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

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