

**ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) A&G FONDOS, SGIIC, SA      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ayg.es](http://www.ayg.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

**Dirección**

PASEO DE LA CASTELLANA, 92 28046 - MADRID (MADRID) (917914900)

**Correo Electrónico**[jaime.armijo@ayg.es](mailto:jaime.armijo@ayg.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 05/07/2006

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: Global.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación      EUR****2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,09	0,17	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,30	0,00	-0,08

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 acciones en circulación	6.077.321,00	6.066.129,00
Nº de accionistas	161,00	162,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	38.518	6,3380	6,3258	6,4779
2018	38.911	6,4145	6,4145	6,8926
2017	41.251	6,7974	6,7153	7,3728
2016	42.416	7,1858	5,1631	7,2631

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

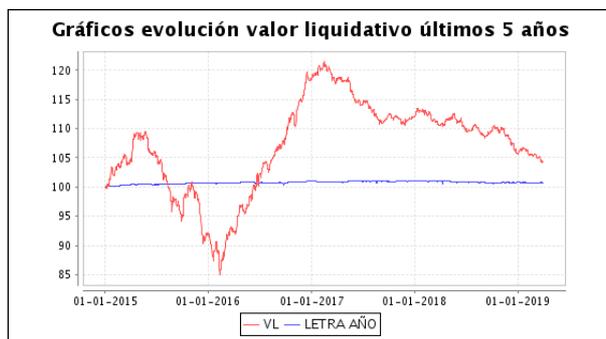
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
-1,19	-1,19	-3,52	-0,15	-0,79	-5,63	-5,40	28,43	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,24	0,26	0,96	1,02	0,92	0,90

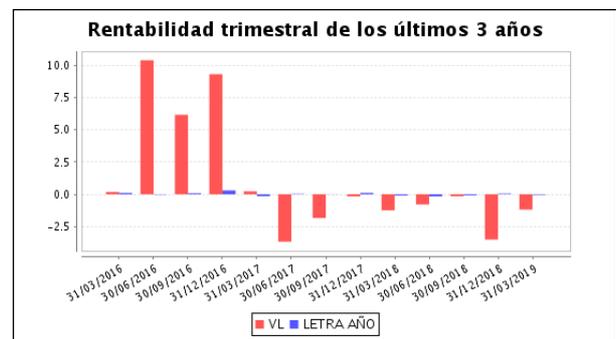
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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	34.535	89,66	34.644	89,03
* Cartera interior	1.017	2,64	1.031	2,65
* Cartera exterior	31.754	82,44	31.687	81,43
* Intereses de la cartera de inversión	1.126	2,92	1.020	2,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	637	1,65	907	2,33
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.483	9,04	3.834	9,85
(+/-) RESTO	500	1,30	433	1,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.518</b>	<b>100,00 %</b>	<b>38.911</b>	<b>100,00 %</b>

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)	38.911	40.731	38.911	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,18	-0,97	0,18	-118,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-1,19	-3,54	-1,19	-67,47
(+) Rendimientos de gestión	-0,95	-3,35	-0,95	-72,61
+ Intereses	0,58	0,38	0,58	47,09
+ Dividendos	0,08	0,09	0,08	-19,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,06	-2,08	-1,06	-50,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,71	-1,84	1,71	-189,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,95	0,06	-2,95	-5.002,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,56	0,00	0,56	-16.881,68
± Otros resultados	0,12	0,04	0,12	218,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	-3,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-5,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	11,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-6,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	39,61
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,05	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>38.518</b>	<b>38.911</b>	<b>38.518</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

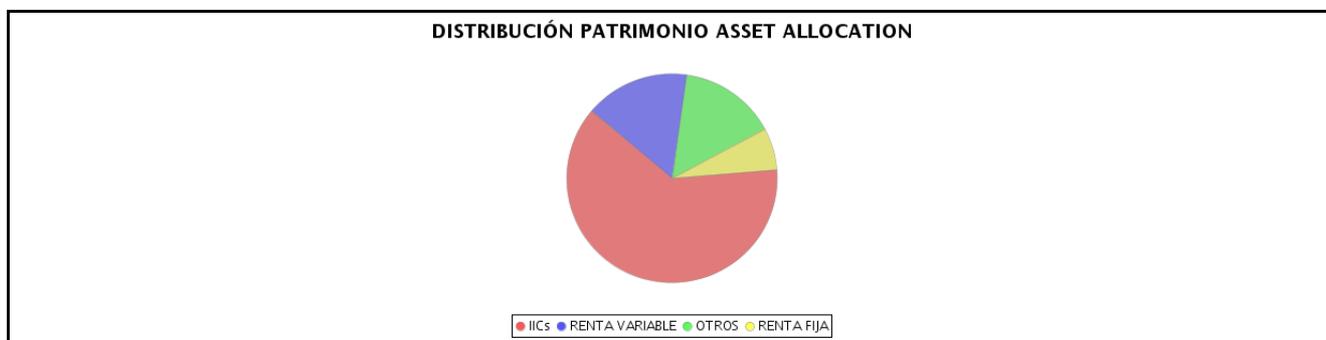
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49	0,13	84	0,22
TOTAL RENTA FIJA	49	0,13	84	0,22
TOTAL RV COTIZADA	352	0,91	343	0,88
TOTAL RENTA VARIABLE	352	0,91	343	0,88
TOTAL IIC	616	1,60	604	1,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.017	2,64	1.031	2,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.471	6,39	2.135	5,50
TOTAL RENTA FIJA	2.471	6,39	2.135	5,50
TOTAL RV COTIZADA	5.828	15,09	4.926	12,62
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,00	2	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.829	15,09	4.927	12,62
TOTAL IIC	23.472	60,94	24.652	63,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.773	82,42	31.715	81,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.790	85,06	32.745	84,12

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
SANDRIDGE ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
HALCON RESOURCES CORP USD	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/19	Futuros vendidos	14.326	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/19 (TYM9)	Futuros vendidos	2.261	Inversión
GALAPAGOS HLD 7.00 15/06/2022 EUR	Compras al contado	19	Inversión
Total subyacente renta fija		16606	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.043	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6043	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	3.704	Inversión
Total otros subyacentes		3704	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		26352	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. 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. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión, 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

Accionistas significativos: 3.028.000 - 49,82%  
Accionistas significativos: 1.241.999 - 20,44%  
Se han realizado operaciones (RF) vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 528.458,03 - 0,01%  
Se han realizado operaciones (RV) vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 2.066.792,68 - 0,05%  
Se han realizado operaciones (fondos) vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 3.987.563,6 - 0,1%

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

El primer trimestre de 2019 se podría resumir como el trimestre contrario al 4T18. Tras un final de año en el que las bolsas tuvieron un su peor trimestre en siete años, para situarse en el undécimo puesto en el ranking de los peores trimestres bursátiles desde principios de los años 70s, las bolsas cierran su mejor trimestre desde 2015 y los tipos de interés, se sitúan de nuevo cerca de sus niveles mínimos históricos.

El índice mundial de acciones se revalorizaba un 12% en el 1T19, con la bolsa China destacando positivamente, con una revalorización de casi el 25%, mientras que otros países emergentes y algunas bolsas europeas se quedaban rezagados, lastradas por un sector financiero que sufría el aplazamiento en el tiempo de las futuras subidas de tipos de interés.

El excelente comportamiento de los mercados en el trimestre se explica fundamentalmente por el punto de partida. El ejercicio 2018 finalizó con un pesimismo muy acusado sobre la situación de la economía mundial y el frenazo de la actividad económica a lo largo y ancho del planeta y el sentimiento cambió rápidamente, apoyado fundamentalmente en el cambio de tono de los bancos centrales.

La evolución de los datos económicos conocidos durante el 1T19 fue negativa y en algunos casos, como especialmente la economía europea, mucho más negativa incluso de lo esperado, con índices de sorpresas económicas marcando niveles extremadamente bajos y los indicadores más adelantados de actividad económica, como pueden ser los PMIs, aún en terreno de expansión, pero desacelerando significativamente. Continúa pro tanto avanzando el ciclo económico, alcanzando una fase de madurez que evidencia estar cerca del final.

Si bien es cierto que los ciclos no mueren de viejos y no existen evidencias de recesión cercana, evitamos al complacencia al respecto y en lugar de tratar de acertar el punto exacto de inflexión, preferimos poner en la balance los síntomas de agotamiento del ciclo como es un mercado laboral cercano al pleno empleo con unos costes laborales al alza y presión en los márgenes de beneficios de las compañías. Lo que es un hecho, es que el crecimiento mundial se ha deteriorado durante los últimos meses y organismos oficiales como los principales bancos centrales o el FMI han revisado sus previsiones de crecimiento para los próximos años a la baja, al igual que ha hecho el consenso de analistas con sus estimaciones de beneficios de las compañías cotizadas.

Si bien el entorno se ha deteriorado de algo plazo y creemos que nos encontramos en un punto delicado, por el que en general tiene sentido un posicionamiento conservador, tácticamente no podemos obviar dos factores que han mejorado el fondo de mercado, creemos que de forma temporal, pero que tienen su relevancia.

Uno de los grandes riesgos hace sólo unos meses era el ciclo monetario: la retirada de estímulos por parte principalmente de la Reserva Federal, pasando del Quantitative Easing al Quantitative Tightening, sumada al drenaje de liquidez que también debería afrontar el BCE en algún momento. Ese riesgo, que era una amenaza real hasta el 29 de diciembre y que desencadenó en parte los retrocesos de los precios de los activos de riesgo, es temporalmente un riesgo menor. Mientras escribimos estas líneas, el mercado da por finalizado el ciclo de subidas de tipos de la FED y descuenta bajadas posiblemente, en el mismo 2019, además de haber recortado el objetivo de reducción del tamaño de su balance significativamente. El BCE por su lado, ha desplazado aún más en el tiempo su primera subida de tipos y recuerda casi en cada una de sus reuniones que cuenta con multitud de herramientas para continuar con medidas de estímulo si fuera necesario.

Dicha política monetaria nos lleva a un equilibrio inestable, porque el mensaje de que los bancos centrales seguirán aplicando políticas tremendamente expansivas, son buenas noticias para las bolsas de corto plazo, pero esas políticas se aplican porque existe de fondo una realidad económica que se está deteriorando de forma significativa, siendo esta la razón por la que esas políticas seguirán vigentes.

Por otro lado, mientras Europa y EE.UU. desaceleraban, hemos vivido durante el trimestre una reaceleración de la economía China, que ha comenzado a sentir los efectos de las medidas de estímulo, tanto fiscal como monetario, implementadas recientemente.

No podemos dejar en este repaso del trimestre, de hablar de los grandes focos de riesgo geopolítico, que son Brexit y guerra comercial entre EE.UU. y China. En ambos casos pensamos que la posición del mercado tiende a la complacencia. En el Reino Unido, se ha ganado tiempo y tras varios momentos críticos, con hasta tres votaciones parlamentarias en sólo unas semanas contra del acuerdo de la primera ministra May con la UE para la salida ordenada del Reino Unido de la Unión Europea. Finalmente se logró una extensión del periodo que finalizaba a mediados de abril y vuelve a haber tiempo para cerrar un nuevo acuerdo, si bien parece poco posible alcanzarlo sin unas nuevas elecciones o referéndum. Se elimina por tanto temporalmente (hasta el 31 de octubre) el escenario de consecuencias más negativas, pero no la

incertidumbre.

Respecto a la guerra comercial, no ha habido día en los últimos meses sin noticias al respecto y los avances y retrocesos continuos en la negociación de un acuerdo comercial entre EE.UU. y China. Se ha ganado tiempo y se han ido eliminando posibles factores negativos como el incremento de aranceles si no había acuerdo antes de finales de marzo, pero aún no hay un acuerdo y si bien parece altamente probable que pronto de alcance, no es necesariamente la paz definitiva entre las dos principales economías mundiales, ni siquiera el final de la renegociación de acuerdos comerciales del presidente Trump, que cuando firme con China, podría comenzar ciertos enfrentamientos con Europa.

Estos resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento negativo para la IIC debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que invierte, además del impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, que no superando lo estipulado en el folleto informativo, has supuesto un 0,23% durante el trimestre.

En el contexto de mercados descrito, ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A. ha mantenido su exposición neta a renta variable en un 8%, su exposición a bonos distress en un 12% y el resto en liquidez y fondos monetarios.

La cartera de Renta Variable través de acciones directas se ha mantenido debido a la estrategia de infraponderación mantenida. La cartera de Renta Fija a través de principalmente bonos distress se ha mantenido debido a que mantenemos la infrapoderación en este activo. La cartera de renta fija directa termina el trimestre con una duración de 8,82 y un rating medio de CCC. La estrategia de inversión se ha mantendio respecto al trimestre anterior sin modificar sustancialmente los pesos de las distintas categorías de activos.

A cierre del periodo analizado se tenían los siguientes porcentajes en derivados: 10,40% cortos de S&P 500. con el fin de cobertura de posiciones en renta variable americana y 42,8% cortos de Bund como inversión y 15,7% cortos de dólar americano.

El fondo/sicav mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, Axa, Candriam, Deutsche Bank, GAM, Groupama, Alinea, JPMorgan, La fraçaise, Lombard, Mutuactivos, Nordea, Old Mutual, Pictet, Renta 4 y UBS. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 64,34% de los activos de la cartera del fondo.

El patrimonio de la IIC en el periodo decreció en un 1,01% hasta 38.518.893,09 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 1 lo que supone 161 partícipes.

La rentabilidad de la IIC durante el trimestre ha sido de -1,19 % y la acumulada en el año de -1.19%. La rentabilidad obtenida ha sido superior a la de su índice de referencia durante del periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral del informe, debido principalmente al comportamiento de los diferentes activos en los que se invierte, al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice y al efecto del ratio de gastos soportados por el fondo. El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo era del 3%. La gestora emplea una metodología para el cálculo del VaR basada en simulación histórica, con un horizonte temporal de 5 días hábiles, con un nivel de confianza del 99% y un periodo de observación de 1 año, con un límite del 10%. Con dicha metodología, la IIC ha tenido un VaR máximo del 1,30%, mínimo del 1,28% y medio del 1,28% durante el año en curso.

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 71,86% del patrimonio de la IIC.

No se han repercutido los costes de servicio de análisis asignables a la IIC durante el periodo.

#### Perspectivas de los mercados

En la situación de mercados anteriormente descrita, somos en general moderadamente cautos, con una exposición generalizada a activos de riesgo, ya sea renta fija corporativa o renta variable, algo menos que la de nuestro índice de referencia.

En cualquier caso, tras los acontecimientos de las últimas semanas del trimestre, con la aceleración de la economía China y una nueva vuelta de tuerca a las políticas monetarias expansivas de BCE y FED principalmente, somos cautos con nuestro posicionamiento defensivo, porque entendemos que estas medidas pueden haber alargado ligeramente el ciclo.

Este posicionamiento se está viendo reflejado en la diversificación, buscando en general carteras con un componente de gestiona activa relevante que huyen de la réplica de los índices y una infra ponderación en renta variable, que se ve además en muchos caso complementada por inversiones alternativas o inversiones en activos defensivos, compañías de calidad y emisiones muy líquidas, que permitan hacer una gestión flexible en este entorno cambiante, como decimos, con el ciclo tremendamente cera de su punto de inflexión, pero con parte delas malas noticias y recorte de expectativas ya recogidas en los preciso actuales.

De este modo, la estrategia de inversión de la IIC para este nuevo periodo se mantiene respecto al trimestre anterior, con una exposición baja a activos de renta variable y de renta fija y manteniendo la cobertura de tipos de interés y dólar.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1248516616 - RFIIA NEW LOOK SECURED 6.50 2022-07-01	GBP	49	0,13	84	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		49	0,13	84	0,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		49	0,13	84	0,22
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		49	0,13	84	0,22
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	54	0,14	52	0,13
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	108	0,28	106	0,27
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	29	0,07	24	0,06
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	40	0,10	34	0,09
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	30	0,08	51	0,13
ES0119256032 - ACCIONES CODERE.S.A.	EUR	4	0,01	4	0,01
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	77	0,20	66	0,17
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	11	0,03	6	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		352	0,91	343	0,88
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		352	0,91	343	0,88
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO F	EUR	301	0,78	301	0,77
ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC	EUR	315	0,82	303	0,78
<b>TOTAL IIC</b>		616	1,60	604	1,55
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.017	2,64	1.031	2,65
XS1267081575 - RFIIA REPUBLIC OF ZAMB 8.97 2027-07-30	USD	129	0,34	131	0,34
USP16394AG62 - RFIIA BELIZE GOVERNMENT 4.94 2038-02-20	USD	55	0,14	50	0,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		184	0,48	181	0,47
US38239HAF29 - RFIIA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11	USD	15	0,04	15	0,04
USG6710EAL41 - RFIIA ODEBRECHT FINANC 7.12 2042-06-26	USD	74	0,19	23	0,06
US12509JAA79 - RFIIA COMMUNITY CHOICE 10.75 2023-12-15	USD	24	0,06		
US708160BL99 - RFIIA JC PENNEY CORP  7.62 2097-03-01	USD	65	0,17	58	0,15
US69352JAK34 - RFIIA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15	USD	104	0,27	71	0,18
US800ESC9Q03 - RFIIA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2022-10-15	USD	8	0,02	8	0,02
USU61739AD73 - RFIIA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15	USD	64	0,17	85	0,22
US97381WAZ77 - RFIIA WINDSTREAM CORP 6.38 2023-08-01	USD	40	0,10	66	0,17
XS0216711340 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	27	0,07	26	0,07
USU1894LAE75 - RFIIA MBIA 0.00 2033-01-15	USD	303	0,79	279	0,72
DE000A0D2FH1 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	17	0,04	17	0,04
USU9649TAA98 - RFIIA WESTMORELAND COA 8.75 2022-01-01	USD	45	0,12	39	0,10
USG6711KAD75 - RFIIA ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01	USD	56	0,14	58	0,15
USP06006AC75 - RFIIA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD	110	0,28		
US65504LAD91 - RFIIA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01	USD	112	0,29	107	0,28
US021332AF81 - RFIIA ALTA MESA RESOUR 7.88 2024-12-15	USD	34	0,09		
US110394AE39 - RFIIA BRISTOW GROUP IN 6.25 2022-10-15	USD	48	0,12	31	0,08
XS1361301457 - RFIIA MOBY SPA 7.75 2023-02-15	EUR	39	0,10	41	0,10
XS0273230572 - RFIIA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	102	0,26	106	0,27
USU9037BAB63 - RFIIA ULTRA PETROLEUM 7.12 2025-04-15	USD	52	0,14	54	0,14
US13057QAF46 - RFIIA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15	USD	103	0,27	96	0,25
US800ESCAT29 - RFIIA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2023-02-15	USD	1	0,00	1	0,00
USL7877XAB57 - RFIIA QOGG CONSTELLATI 9.50 2024-11-09	USD	85	0,22	91	0,23
US52471TAD90 - RFIIA LEGACY RESERVES 6.62 2021-12-01	USD	15	0,04	42	0,11
US268787AD07 - RFIIA EP ENER EVEREST  6.38 2023-06-15	USD	13	0,03	32	0,08
USU86685AA93 - RFIIA SUNGARD AVAILABI 8.75 2022-04-01	USD			16	0,04
XS1645764694 - RFIIA COOPERATIVA MUR 0.00 2022-08-01	EUR	25	0,06	16	0,04
US79970YAD76 - RFIIA SANCHEZ ENERGY C 6.12 2023-01-15	USD	43	0,11	43	0,11
US17453BAS07 - RFIIA FRONTIER COMMUNI 7.88 2027-01-15	USD	88	0,23	85	0,22
US761519BF37 - RFIIA REVLON CONSUMER  6.25 2024-08-01	USD	88	0,23	88	0,23
US639365AG06 - RFIIA NAVIOS MARITIME  7.38 2022-01-15	USD	45	0,12		
XS1574789746 - RFIIA NYRSTAR NETHERLA 6.88 2024-03-15	EUR	70	0,18	38	0,10
XS1071420027 - RFIIA GALAPAGOS HOLDIN 7.00 2022-06-15	EUR	31	0,08	23	0,06
USU4323BAA27 - RFIIA HIGH RIDGE BRAND 8.88 2025-03-15	USD	35	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.980	5,12	1.655	4,26
USL71626AA05 - RFIIA OFFSHORE DRILLIN 8.38 2020-09-20	USD	79	0,20	93	0,24
US428303AM35 - RFIIA HEXION INC / HEX 9.00 2020-11-15	USD	16	0,04	16	0,04
USU04621AA36 - RFIIA TRANSWORLD SYSTE 9.50 2021-08-15	USD	31	0,08	36	0,09
XS1584123225 - RFIIA ABENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	-9	-0,02	-6	-0,02
USP53117AB66 - RFIIA WPE INTL COOP  7.50 2025-12-30	USD	-3	-0,01	-1	0,00
XS0359924643 - RFIIA IMMIGON PORTFOL 10.00 2019-06-18	EUR	79	0,21	66	0,17
XS1522916805 - RFIIA TOP WISE EXCELLE 6.00 2020-03-16	USD	59	0,15		
US466355AF15 - RFIIA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD	-52	-0,14	-43	-0,11
USU04695AA78 - RFIIA AMERICAN TIRE DI 10.25 2022-03-01	USD			12	0,03
USU00836AA19 - RFIIA AGFC CAPITAL TRU 4.54 2067-01-15	USD	51	0,13	52	0,13
USU86685AA93 - RFIIA SUNGARD AVAILABI 8.75 2022-04-01	USD	4	0,01		
XS0142391894 - RFIIA HSH NORDBANK AG 1.97 2049-06-30	EUR	43	0,11	57	0,15
XS1000393899 - RFIIA ASTALDI SPA 7.12 2020-12-01	EUR	21	0,06	22	0,06
US09776NAF96 - RFIIA BON-TON DPT STOR 0.00 2021-06-15	USD	-15	-0,04	-7	-0,02
US89079AAA43 - RFIIA TOPS MBO CORP 13.00 2024-11-19	USD	3	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20367QAB32 - RFIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2019-05-01	USD			4	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		307	0,79	300	0,77
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.471</b>	<b>6,39</b>	<b>2.135</b>	<b>5,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.471</b>	<b>6,39</b>	<b>2.135</b>	<b>5,50</b>
PLEURCH00011 - ACCIONES EUROCASH SA	PLN	37	0,10	30	0,08
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	47	0,12	33	0,08
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	15	0,04	17	0,04
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp Inc	USD	88	0,23	74	0,19
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	30	0,08	28	0,07
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	32	0,08	28	0,07
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	71	0,18	48	0,12
YGG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	98	0,25	70	0,18
PAL1201471A1 - ACCIONES MCDERMOTT INTL INC	USD	12	0,03	11	0,03
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	106	0,28	98	0,25
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	93	0,24	78	0,20
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	68	0,18	58	0,15
DE000A161N30 - ACCIONES GRENKE AG	EUR	20	0,05	17	0,04
FR0004188670 - ACCIONES TARKETT SA	EUR	19	0,05	18	0,05
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	55	0,14	53	0,14
US19626G1085 - ACCIONES COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	USD	18	0,05	16	0,04
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	53	0,14	18	0,05
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD			14	0,04
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	45	0,12	20	0,05
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD			36	0,09
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY FIRST CENTURY FOX INC	USD			71	0,18
US03674X1063 - ACCIONES ANTERO RESOURCES CORP	USD	21	0,06	22	0,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD			20	0,05
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY			44	0,11
US01877R1086 - ACCIONES ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	USD	87	0,23	73	0,19
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	70	0,18	18	0,05
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	21	0,05	19	0,05
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP			25	0,06
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	64	0,17	23	0,06
GB004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED PLC	GBP	51	0,13	51	0,13
US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL	USD	2	0,00	1	0,00
JP3358000002 - ACCIONES Shimano Inc	JPY	87	0,23	49	0,13
US2310828015 - ACCIONES CUMULUS MEDIA INC	USD	3	0,01	3	0,01
GB00BKX5CN86 - ACCIONES JUST EAT PLC	GBP	27	0,07	20	0,05
CA00775M1041 - ACCIONES CONCORDIA INTERNATIONAL	USD	11	0,03	12	0,03
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	29	0,08	28	0,07
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	39	0,10	35	0,09
IE00B010DT83 - ACCIONES C AND C GROUP PLC	EUR	46	0,12	40	0,10
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	12	0,03	10	0,02
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	28	0,07	21	0,05
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	46	0,12		
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	42	0,11	30	0,08
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	41	0,11	42	0,11
IT0001206769 - ACCIONES SOL SPA	EUR	26	0,07		
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR	51	0,13	49	0,12
MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	32	0,08	23	0,06
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	52	0,13	22	0,06
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD			28	0,07
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	27	0,07	25	0,06
US1637311028 - ACCIONES CHEMICAL FINANCIAL CORP	USD	25	0,06	21	0,05
CA1125851040 - ACCIONES Brascan Corp	USD	29	0,08	23	0,06
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	25	0,06	22	0,06
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	48	0,12	45	0,12
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	41	0,11	36	0,09
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	33	0,09	27	0,07
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	58	0,15	44	0,11
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	20	0,05	17	0,04
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	54	0,14	23	0,06
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	31	0,08	27	0,07
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI CORP.	JPY	66	0,17	40	0,10
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	28	0,07		
GB00BFBMT84 - ACCIONES SENSATA TECHNOLOGIES BV	USD	50	0,13	23	0,06
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	69	0,18	32	0,08
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	47	0,12	13	0,03
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	17	0,04	17	0,04
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AG	EUR	95	0,25	65	0,17
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	42	0,11	42	0,11
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	21	0,05	22	0,06
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	68	0,18	90	0,23
MHY7542C1066 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD			38	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY			29	0,07
US3202091092 - ACCIONES FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	24	0,06	23	0,06
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO AG	EUR	74	0,19	66	0,17
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	20	0,05	17	0,04
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA	EUR			23	0,06
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger	EUR	35	0,09	31	0,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	105	0,27	110	0,28
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO ADMON. SA.	MXN	47	0,12	37	0,09
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	65	0,17	57	0,15
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	57	0,15	21	0,05
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	93	0,24	85	0,22
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	55	0,14	45	0,12
MHY7542C1306 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD	43	0,11		
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	28	0,07		
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	26	0,07	21	0,05
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	64	0,17	25	0,06
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	46	0,12	44	0,11
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	69	0,18	45	0,11
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	74	0,19	54	0,14
NL0011821392 - ACCIONES PHILIPS LIGHTING NV	EUR	60	0,15	16	0,04
US1096961040 - ACCIONES THE BRINKS CO	USD	30	0,08	25	0,07
US5303073051 - ACCIONES LIBERTY BROADBAND CORP	USD	62	0,16	24	0,06
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	38	0,10	35	0,09
DE0007472060 - ACCIONES WIRECARD	EUR	28	0,07		
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	75	0,20	46	0,12
SE000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	25	0,07	21	0,05
AU000000TWE9 - ACCIONES TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	29	0,08		
US88829M1053 - ACCIONES TITAN ENERGY LLC	USD			1	0,00
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY SHIPPING CORPORATION	USD	31	0,08	26	0,07
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	53	0,14	49	0,13
US70788V1026 - ACCIONES PENN VIRGINIA CORP	USD			1	0,00
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY			61	0,16
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	20	0,05	32	0,08
US01973R1014 - ACCIONES ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	28	0,07	27	0,07
GB00B4VLR192 - ACCIONES JENSCO PLC	USD	41	0,11	36	0,09
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP			36	0,09
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes Inter	EUR	51	0,13	42	0,11
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	100	0,26	97	0,25
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	24	0,06	21	0,05
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	106	0,27	98	0,25
HK1093012172 - ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	26	0,07		
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	31	0,08	31	0,08
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	67	0,17	26	0,07
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	63	0,16	28	0,07
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	73	0,19	33	0,08
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	22	0,06	22	0,06
GB00B07KD360 - ACCIONES COBHAM PLC	GBP	29	0,08	25	0,06
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	23	0,06	19	0,05
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	77	0,20	67	0,17
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	22	0,06		
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	46	0,12	45	0,11
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD			24	0,06
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD			30	0,08
US16941M1099 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	USD	59	0,15	54	0,14
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	24	0,06	23	0,06
GB00B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL INC	USD			18	0,05
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	46	0,12	45	0,12
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	21	0,05	18	0,05
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	21	0,05	22	0,06
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	23	0,06	23	0,06
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	26	0,07	24	0,06
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	49	0,13	46	0,12
DK0060696300 - ACCIONES SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	DKK	19	0,05	18	0,05
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	20	0,05		
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	32	0,08	31	0,08
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	21	0,05	38	0,10
GB00BLP5YB54 - ACCIONES ATLANTICA YIELD PLC	USD	28	0,07		
US08579W1036 - ACCIONES BERRY GLOBAL GROUP INC	USD			25	0,06
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY			23	0,06
US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC	USD	31	0,08	23	0,06
JP3118000003 - ACCIONES ASICS	JPY			21	0,05
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	62	0,16	31	0,08
US90984P3038 - ACCIONES UNITED COMMUNITY BANKS/ GA	USD	24	0,06	21	0,05
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	23	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	26	0,07		
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA)	USD	149	0,39	143	0,37
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	28	0,07	24	0,06
US3156161024 - ACCIONES JF5 NETWORKS	USD	35	0,09	35	0,09
DE0006483001 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	28	0,07	27	0,07
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	43	0,11	38	0,10
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	47	0,12	64	0,16
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR			23	0,06
GB0007973794 - ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	48	0,12	34	0,09
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF			22	0,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.828</b>	<b>15,09</b>	<b>4.926</b>	<b>12,62</b>
US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHRE	USD	2	0,00	2	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>2</b>	<b>0,00</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.829</b>	<b>15,09</b>	<b>4.927</b>	<b>12,62</b>
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND	USD	462	1,20	445	1,14
LU0292109344 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI BRAZI	USD	126	0,33	115	0,30
LU0049014870 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY	USD	1.371	3,56	1.333	3,43
IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY INSTITUTIONAL L	EUR	700	1,82		
LU0908524936 - PARTICIPACIONES HALLEY SICAV-ALINEA GLOB	EUR	260	0,68	969	2,49
FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	327	0,85	326	0,84
LU0100865319 - PARTICIPACIONES GAM MONEY MARKET USD C	USD	1.372	3,56	1.333	3,43
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	314	0,81	890	2,29
LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND	EUR	989	2,57	990	2,54
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	53	0,14	46	0,12
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB	USD	998	2,59	1.010	2,60
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	412	1,07	384	0,99
LI0037729428 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE MONEY MARK	EUR			788	2,02
JE00B1VS3770 - PARTICIPACIONES ETFS PHYSICAL GOLD ETF	USD	221	0,57	214	0,55
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI	EUR	994	2,58	994	2,55
LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT	EUR	783	2,03	838	2,15
LU1013052367 - PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLB 2020	EUR	96	0,25	89	0,23
LU1829218582 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF TR CORE COMMO	EUR	474	1,23		
LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR	996	2,58	996	2,56
LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE	NOK	1.379	3,58	1.339	3,44
LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMTK EUR-	EUR	995	2,58	997	2,56
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY	USD	1.487	3,86	1.445	3,71
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.137	2,95	1.138	2,92
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	998	2,59	998	2,57
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR	996	2,59	997	2,56
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EURO RESERV	EUR	1.089	2,83	1.091	2,80
LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER	SEK	418	1,08	428	1,10
US4642864007 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL	USD	193	0,50	176	0,45
LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU	EUR	292	0,76	366	0,94
IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS	EUR	141	0,37	146	0,38
US74347W1484 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD	4	0,01	9	0,02
LU0568622004 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH USD - SU	USD	1.386	3,60	1.347	3,46
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	49	0,13	42	0,11
FR0010346205 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES RE	EUR			462	1,19
LU0271695388 - PARTICIPACIONES PIONEER SF EUR COMMODITI	EUR	327	0,85	314	0,81
LU053339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI	AUD	1.331	3,46	1.297	3,33
FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	301	0,78	301	0,77
<b>TOTAL IIC</b>		<b>23.472</b>	<b>60,94</b>	<b>24.652</b>	<b>63,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>31.773</b>	<b>82,42</b>	<b>31.715</b>	<b>81,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>32.790</b>	<b>85,06</b>	<b>32.745</b>	<b>84,12</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US179ESCAL20 - RFIJA Claire s Stores 0.00 2050-03-15	USD	4	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US269279AE58 - RFIJA EXCO RESOURCES 0.00 2022-04-15	USD	-14	-0,04	-12	-0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA57902AA51 - RFIJA OAS INVESTMENTS  0.00 2019-10-19	USD	3	0,01	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIJA ESPIRITO SANTO FI 0.00 2019-10-21	EUR	2	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1391003446 - RFIJA REPUBLIC OF MOZ 0.00 2023-01-18	USD	210	0,54	217	0,56
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1193909154 - RFIJA NORSKE SKOINDUS 0.00 2021-02-24	EUR	-29	-0,07	-30	-0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP97475AP55 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13	USD	43	0,11	29	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL63147AA77 - RFIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2020-05-07	USD	7	0,02	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US470ESCGA64 - RFIJA JAMES RIVER COAL 0.00 2019-04-01	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU03ESCAA56 - RFIJA APPVION INC 0.00 2050-06-01	USD	2	0,01	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310283709 - RFIJA EMP DISTRIBUIDOR 0.00 2050-08-02	USD	28	0,07	28	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US796ESCA657 - RFIJA SAMSON INVESTMEN 0.00 2020-02-15	USD	49	0,13	47	0,12
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 0.00 2020-06-15	GBP	101	0,26	99	0,25
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 0.00 2019-07-24	USD	79	0,21	85	0,22
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7356YAA12 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2050-06-01	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RFIJA EMPRESAS ICA SAB 0.00 2024-05-29	USD	54	0,14	62	0,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY05509AA57 - RFIJA BAKRIE TELECOM  0.00 2050-05-07	USD	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - RFIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	36	0,09	36	0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP5159KCP95 - RFIJA HIPOTECARIA SU C 0.00 2049-10-04	USD	7	0,02	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIJA VIRGOLINO DE OLI 0.00 2050-01-28	USD	14	0,04	23	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7807HAR68 - RFIJA PETROLEOS DE VEN 0.00 2026-11-15	USD	32	0,08	18	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 0.00 2023-03-28	USD	19	0,05	18	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US882ESC6352 - RFIJA TEXAS COMPETITIV 0.00 2049-11-02	USD	3	0,01	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC72377AB77 - RFIJA LIGHTSTREAM RESO 0.00 2020-02-01	USD			2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US00208JAE82 - RFIJA ATP OIL & GAS CO 0.00 2050-05-01	USD			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310904155 - RFIJA SNS REAAL GROEP  0.00 2049-07-17	EUR	8	0,02	6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQJOM0012 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLD 0.00 2050-04-01	GBP	19	0,05	25	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28	USD	-296	-0,77	-292	-0,75
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG785ARAA65 - RFIJA SCHAHIN II FINAN 0.00 2022-09-25	USD	14	0,04	15	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US480081AK44 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2034-11-15	USD	40	0,10	54	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0996338322 - RFIJA COBRE DEL MAYO S 0.00 2050-11-15	USD	31	0,08	30	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US020ESC1828 - RFIJA ALPHA NATURAL RE 0.00 2050-12-31	USD	18	0,05	18	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU89ESCAA20 - RFIJA TOPS MBO CORP 0.00 2022-06-15	USD	56	0,14	54	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0776121062 - RFIJA BANK OTKRITIE F 0.00 2050-04-26	USD	-10	-0,03	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU7500KAA08 - RFIJA RUE21 INC 0.00 2021-10-15	USD			16	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RFIJA ODEBRECHT OIL &  0.00 2050-12-01	USD	8	0,02	10	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07	USD	52	0,13	37	0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 0.00 2022-10-28	USD	31	0,08	30	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1912613640 - RFIJA NOBLE GROUP LTD 5.00 2025-12-20	USD	13	0,03		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USQ59178AA35 - RFIJA TMK OAO 0.00 2020-02-15	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RFIJA MOLYCORP INC  0.00 2020-06-01	USD	1	0,00	2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US184502BQ46 - RFIJA HEARTCOMMUNICAT 0.00 2021-02-01	USD	11	0,03	11	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG2113AAA81 - RFIJA DESARROLLA HOMEX 0.00 2049-11-16	USD	23	0,06	22	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1577338772 - RFIJA NOBLE GROUP LTD 0.00 2022-03-09	USD			80	0,21
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP06006AC75 - RFIJA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD			165	0,42
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU65426AA34 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2050-03-15	USD	8	0,02	19	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0356521160 - RFIJA CA LA ELECTRICID 0.00 2050-04-10	USD	-51	-0,13	-57	-0,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	3	0,01	3	0,01

Notas: El periodo 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.

