

ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Trimestral del Tercer 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.

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 Electrónicojaime.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).

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	0,15	0,09	0,41	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-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	6.047.515,00	6.077.320,00
Nº de accionistas	155,00	158,00
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	36.854	6,0941	6,0463	6,2372
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	0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

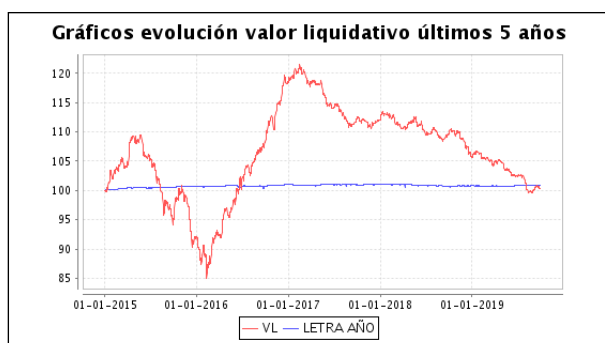
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
-4,99	-2,04	-1,85	-1,19	-3,52	-5,63	-5,40	28,43	

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)	0,70	0,23	0,23	0,23	0,23	0,96	1,02	0,92	0,90

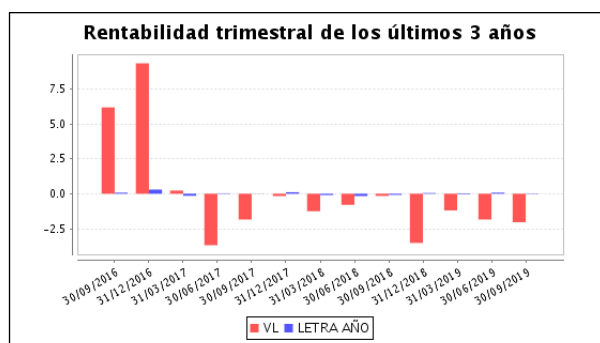
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.535	90,99	33.261	87,98
* Cartera interior	992	2,69	1.050	2,78
* Cartera exterior	31.027	84,19	30.511	80,70
* Intereses de la cartera de inversión	587	1,59	588	1,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	928	2,52	1.112	2,94
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.503	9,51	3.941	10,42
(+/-) RESTO	-183	-0,50	605	1,60
TOTAL PATRIMONIO	36.854	100,00 %	37.807	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.807	38.518	38.911	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,49	0,00	-0,29	1.354.590,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,07	-1,86	-5,10	8,34
(+) Rendimientos de gestión	-1,82	-1,58	-4,33	11,99
+ Intereses	0,26	0,57	1,42	-55,77
+ Dividendos	0,09	0,22	0,39	-60,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,63	-0,77	-3,44	106,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,28	2,06	-89,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,34	-1,05	-5,37	23,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	-0,68	0,57	-198,70
± Otros resultados	0,07	-0,15	0,04	-147,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,28	-0,77	-12,50
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,52	-1,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-30,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,09	0,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,07	-68,79
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.854	37.807	36.854	

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

3. Inversiones financieras

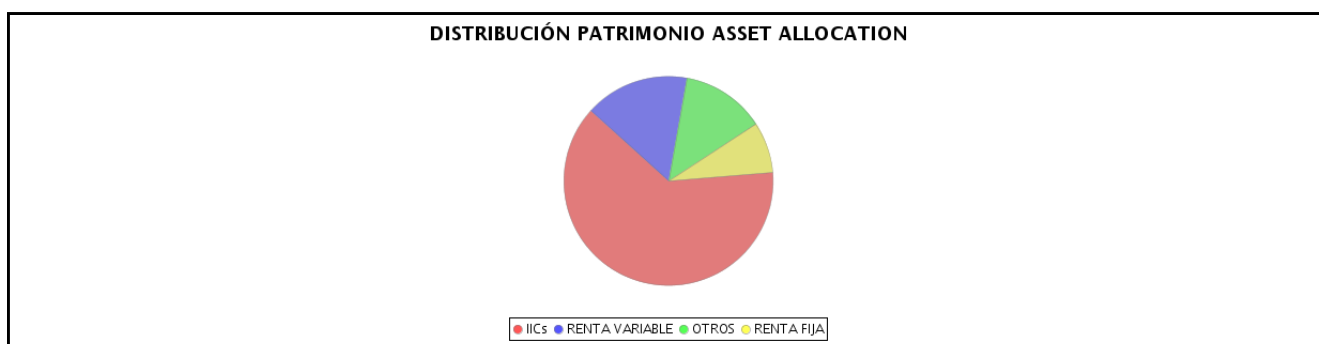
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	76	0,21	89	0,24
TOTAL RENTA FIJA	76	0,21	89	0,24
TOTAL RV COTIZADA	300	0,82	345	0,92
TOTAL RENTA VARIABLE	300	0,82	345	0,92
TOTAL IIC	616	1,67	616	1,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	992	2,70	1.050	2,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.828	7,67	2.734	7,21
TOTAL RENTA FIJA	2.828	7,67	2.734	7,21
TOTAL RV COTIZADA	5.636	15,29	5.675	15,04
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,00	2	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.638	15,29	5.677	15,04
TOTAL IIC	22.601	61,31	22.122	58,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.067	84,27	30.533	80,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.059	86,97	31.583	83,55

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
HALCON RESOURCES CORP USD	Compra de warrants "call"	0	Inversión
OAS S.A.	Compra de warrants "call"	0	Inversión
JONES ENERGY INC	Compra de warrants "call"	0	Inversión
SANDRIDGE ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT. 10 YR US NOTE 12/19 (TYZ9)	Futuros vendidos	2.500	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/19	Futuros vendidos	3.686	Inversión
Total subyacente renta fija		6186	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.022	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6022	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	4.091	Inversión
Total otros subyacentes		4091	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		16299	

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

<p>Accionistas significativos: 6.047.515 - 50,07%</p> <p>Accionistas significativos: 6.047.515 - 20,54%</p> <p>Se han realizado operaciones vinculadas (RF) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 863.201,15 - 0,02%</p> <p>Se han realizado operaciones (RV)vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 1.465.699,33 - 0,04%</p> <p>Se han realizado operaciones (fondos) vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 2.774.097,4 - 0,07%</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El tercer trimestre del ejercicio se caracterizó por la continuidad del movimiento alcista de las bolsas, que comenzó con el año, se ralentizó en el segundo trimestre y volvió a acelerarse, no sin volatilidad, en el tercer trimestre. Las bolsas globales avanzaban más de un 5% en el periodo, acumulando ya rentabilidades por encima del 15% en el año. Por regiones, volvió a destacar positivamente la bolsa de EE.UU., seguida en esta ocasión por la italiana, mientras que las bolsas de países emergentes apenas se revalorizaban en el periodo y en algunos casos, incluso sufrían ligeros retrocesos, lastradas por la fortaleza del dólar y la debilidad de las materias primas.

El mes de septiembre resultó de gran relevancia en lo que a política monetaria se refiere. La Reserva Federal anunció su segundo recorte de tipos en el ciclo actual y el Banco Central Europeo siguió sus pasos. Destacamos de la penúltima reunión del BCE con Mario Draghi al frente, el fuerte llamamiento a los gobiernos de la Eurozona para implementar políticas fiscales expansivas que hagan más eficiente una exhausta política monetaria, en la que el margen de actuación es cada vez más limitado. El Sr. Draghi, junto con el recorte de 10 p.b. de los tipos de interés, hasta el -0,5%, anunció un nuevo programa de compras de bonos por importe de 20.000 millones de euros mensuales hasta que sea necesario y tuvo un guiño con la banca, al aceptar una parte de sus depósitos a un tipo del 0%.

El crecimiento de la actividad económica ha decepcionado en el año, siendo esa en nuestra opinión, la razón por la que las bolsas no rompen al alza con fuerza a pesar de las buenas noticias de los últimos meses. La desaceleración global resulta un hecho irrefutable a estas alturas, pero el ciclo podría extenderse apoyado en el recorte de tipos de la FED, el nuevo programa de compras de activos anunciado por el BCE, los progresos significativos en la guerra comercial entre EE.UU. y China, la nueva expansión del balance de la FED y aparentemente, pasos algo más firmes hacia el final de la saga del Brexit.

La ralentización económica comenzó ya hace bastantes trimestres, consecuencia principalmente de la contracción del sector exterior. Las exportaciones están lastradas por una ralentización de la actividad económica propia de esta fase del ciclo, pero más importante, por la guerra comercial entre EE.UU. y China, que resulta por definición inflacionista, detrae crecimiento futuro y tiene un componente político que hace el desenlace poco previsible.

En este contexto, el soporte del ciclo es en general el sector doméstico global y en particular, el consumidor americano, que hasta ahora ha sido capaz de compensar el deterioro del sector exterior. Con la economía en pleno empleo, inflación controlada y tipos de interés bajos, el consumo mantendrá su fortaleza. En este sentido, las señales de alerta que han surgido recientemente son por ahora incipientes, pero seguimos de cerca la contracción del componente de empleo en el PMI, así como algunas áreas del mercado de crédito al consumo donde comienzan a repuntar los impagos.

Típicamente, cerca de los puntos de inflexión incrementa la divergencia de opiniones sobre el mercado y surgen contradicciones que son por definición pasajeras, pero pueden no ser cosa de tres días y esa es la situación en la que nos encontramos. Tanto las bolsas como los bonos cotizan cerca de sus niveles máximos, las estimaciones de beneficios empresariales para 2020 (+10% para el S&P 500) son inconsistentes con las estimaciones macro del mismo ejercicio (ralentización económica), y sectores defensivos han tenido un comportamiento muy superior a los cíclicos en un mercado alcista. En cualquier caso, de corto plazo, tras las fuertes revisiones a la baja de las estimaciones de beneficios para el 3T del año, llegando en EE.UU. a esperarse una contracción del 4% del BPA en el trimestre, hay margen para obtener sorpresas positivas.

Por todo lo anterior, seguimos pensando que el mercado no encontrará en el corto plazo argumentos para romper con fuerza al alza desde los niveles de cierre del trimestre, pero muy conscientes de que una solución a la guerra comercial o el Brexit pueden extender ligeramente, tanto el ciclo económico como el ciclo bursátil. Adicionalmente, con el apoyo de gobiernos y bancos centrales, siempre que evitemos una recesión fuerte, las bolsas tendrán un soporte y respetarán los niveles mínimos alcanzados en el mes de junio, que Europa revisó en agosto y se sitúan, según los índices, alrededor de

un 10% por debajo de los máximos.

Mantenemos en general un posicionamiento moderadamente defensivo a la espera de mejores oportunidades, con especial atención a la flexibilidad, la diversificación y conscientes de que hay diversos factores que pueden extender la situación actual de los mercados en el tiempo

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha mantenido la infraponderación en renta variable dentro de la prudencia por la situación de máximos en el índice SP50 y a lo que creemos que puede ser una valoración exigente en múltiplos de renta variable y renta fija.

Se mantiene una gestión activa de la cartera de acciones, rotando aquellos valores con una plusvalía relevante o cuyos fundamentales no encajen en la estrategia de inversión.

Se ha decidido reducir la exposición al corto del Bund, pero manteniendo cierta exposición como estrategia ante lo que debería ser una normalización de la curva de tipos en Europa.

La exposición a divisa no euro se mantiene en aprox. el 30%, principalmente derivada de los subyacentes de valores que cotizan en diferente divisa al euro.

c) Índice de referencia

n/a

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la IIC en el periodo decreció en un -2,52 % hasta 36.854,421 euros.

El número de accionistas disminuyó en 3 accionistas resultando en 155 al final de periodo.

La rentabilidad de la IIC durante el trimestre ha sido de -2,04% y la acumulada en el año de un -4,99%.

Los 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.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Las IICs de la misma vocación inversora gestionadas por A&G Fondos SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,28% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La exposición en renta variable se ha mantenido en el 17,36%, del cual el 15,34% corresponde a la cartera de acciones y valores globales, y el resto a fondo IIC con participación en renta variable.

En renta Fija la exposición ha disminuido ligeramente situándose en un 24,62 %, distribuida en un 12,66% en bonos distressed, y el resto en fondos IIC monetarios y renta fija a corto plazo.

En liquidez se mantiene el 10,78%.

En productos estructurados solo hay una posición de un ETF de oro por el 0,70% del patrimonio.

b) Operativa de préstamo de valores

n/a.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

En Derivados se ha reducido la exposición al corto de Bund y Treasury, situándose en un 25% de exposición a través de futuros vendidos del 10y Bund y del 10y USA. Se mantiene el futuro de cobertura de dólar (futuro comprado del EURUSD por el 15% de exposición. Así mismo se mantienen pequeños importes correspondientes a los warrants derivados de la reestructuración de algunos bonos distressed, cuya valoración es 0 euros. Por último, se mantiene el corto de SP500 mediante un futuro vendido por importe del 10% del patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones

n/a.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

n/a.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo era del 5,16%.

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 1,20% mínimo del 0,71% y medio del 1,08 % durante el año en curso.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

n/a

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

n/a

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

n/a

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

No se han imputado costes de servicio de análisis a la IIC durante el periodo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

n/a

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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, inferior a la de nuestro presupuesto de riesgo en los diferentes mandatos.

El hecho de que las estimaciones de beneficios ya hayan sido recortadas a la baja por el consenso de analistas para los próximos dos trimestres, junto con el fuerte compromiso de los bancos centrales nos llevan a no esperar un escenario excesivamente negativo en el corto plazo.

Nuestro escenario central es un mercado de rango. Cuando las bolsas se acercan a los niveles máximos alcanzados a cierre de semestre, se chocan con la realidad de los fundamentales. Las valoraciones son cuanto menos ajustadas a nivel índice y el deterioro de la economía global y riesgos geopolíticos pesan, pero cuando comienzan las correcciones, el soporte de la política monetaria y fiscal toma el protagonismo y minimiza el daño.

Se trata de un equilibrio inestable que nos mantiene alerta porque son muchos los catalizadores posibles para la ruptura de ese rango, pero el fondo no nos invita a tomar más riesgo, sino a continuar reduciendo y para que esto se modifique, debemos ver algo más que un repunte de los mercados puramente técnico debido movido por flujos de corto plazo.

De este modo, la estrategia de inversión de la IIC para este nuevo periodo es mantener la infraponderación en renta variable, situando la exposición a activos de riesgo (renta variable y bonos distressed) por debajo del 20% respectivamente. Se gestionará la liquidez y los activos con poco riesgo para tratar de obtener una rentabilidad ligeramente positiva. En cuanto a divisas, se mantendrá la cobertura del eur/usd para mitigar el riesgo de caída del dólar con la exposición actual en el usd del 23%.

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	%
XS1984318854 - RFIIAJNEW LOOK SECURED 12.00 2024-05-03	GBP	40	0,11	48	0,13
XS1248516616 - RFIIAJNEW LOOK SECURED 6.50 2022-07-01	GBP	36	0,10	41	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		76	0,21	89	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76	0,21	89	0,24
TOTAL RENTA FIJA		76	0,21	89	0,24
ES0119256032 - ACCIONES CODERE,S.A.	EUR	4	0,01	4	0,01
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	26	0,07	28	0,07
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR			36	0,10
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	102	0,28	105	0,28
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	10	0,03	11	0,03
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	49	0,13	53	0,14
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	26	0,07	31	0,08
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	84	0,23	78	0,21
TOTAL RV COTIZADA		300	0,82	345	0,92
TOTAL RENTA VARIABLE		300	0,82	345	0,92
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO F	EUR	301	0,82	301	0,80
ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC	EUR	315	0,85	316	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		616	1,67	616	1,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		992	2,70	1.050	2,80
XS1267081575 - RFIJA REPUBLIC OF ZAMB 8.97 2027-07-30	USD	257	0,70	234	0,62
USP2389CAA10 - RFIJA PROVINCIA DEL CH 9.38 2024-08-18	USD	49	0,13	97	0,26
USP7920RCL70 - RFIJA PROVINCIA DE RIO 7.75 2025-12-07	USD	54	0,15		
USP16394AG62 - RFIJA BELIZE GOVERNMENT 4.94 2038-02-20	USD			55	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		360	0,98	386	1,02
US561234AE52 - RFIJA MALLINCKRODT INT 4.75 2023-04-15	USD	25	0,07		
XS0273230572 - RFIJA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	102	0,28	102	0,27
US12509JAA79 - RFIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2023-12-15	USD	17	0,05		
USP06006AC75 - RFIJA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD	104	0,28	97	0,26
US38239HAF29 - RFIJA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11	USD	16	0,04	14	0,04
US65504LAD91 - RFIJA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01	USD	78	0,21	96	0,25
US723664AB43 - RFIJA PIONEER ENERGY S 6.12 2022-03-15	USD	67	0,18	41	0,11
USU1894LAE75 - RFIJA MBIA 0.00 2033-01-15	USD	332	0,90	326	0,86
US708160BL99 - RFIJA JC PENNEY CORP I 7.62 2097-03-01	USD	79	0,21	67	0,18
US79970YAD76 - RFIJA SANCHEZ ENERGY C 0.00 2023-01-15	USD	40	0,11		
USP8S12UAA35 - RFIJA RIO ENERGY SA UG 6.88 2025-02-01	USD	66	0,18		
USU63127AB71 - RFIJA NEIMAN MARCUS GR 8.75 2024-10-25	USD	31	0,08		
XS1361301457 - RFIJA MOBY SPA 7.75 2023-02-15	EUR	51	0,14	55	0,14
USP3063XAF52 - RFIJA CIA LATINO AMERI 9.50 2023-07-20	USD	44	0,12		
USU16002AJ30 - RFIJA CHAPARRAL ENERGY 8.75 2023-07-15	USD	37	0,10		
DE000A0D2FH1 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	17	0,05	18	0,05
US69352JAK34 - RFIJA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15	USD	104	0,28	103	0,27
USU9037BAB63 - RFIJA ULTRA PETROLEUM 7.12 2025-04-15	USD			21	0,05
XS1789638480 - RFIJA TEWOO GROUP NO 5 5.80 2021-03-15	USD			91	0,24
USG6711KAD75 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01	USD	59	0,16	53	0,14
USU4800LAA27 - RFIJA JONAH ENERGY FIN 7.25 2025-10-15	USD	32	0,09	43	0,11
US97381WAZ77 - RFIJA WINDSTREAM CORP 6.38 2023-08-01	USD	57	0,15	42	0,11
XS0216711340 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	28	0,08	28	0,07
US40537QAP54 - RFIJA HALCON RESOURCES 6.75 2025-02-15	USD			28	0,07
US78412FAU84 - RFIJA SESI LLC 7.75 2024-09-15	USD	52	0,14		
USL7877XAB57 - RFIJA QGOG CONSTELLATI 9.50 2024-11-09	USD	91	0,25	94	0,25
US45174HBD89 - RFIJA HEARTCOMMUNICAT 8.38 2022-05-01	USD	10	0,03	7	0,02
USU3144HAA87 - RFIJA FRESH MARKET INC 9.75 2023-05-01	USD	51	0,14		
USU96CNTAB36 - RFIJA WESTMORELAND COA 8.75 2022-01-01	USD			39	0,10
US800ESCAT29 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2023-02-15	USD			1	0,00
US761519BF37 - RFIJA REVLON CONSUMER 6.25 2024-08-01	USD	90	0,24	115	0,30
XS1574789746 - RFIJA NYRSTAR NETHERLA 6.88 2024-03-15	EUR			115	0,30
US13057QAF46 - RFIJA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15	USD	50	0,14	89	0,23
US767754AJ35 - RFIJA RITE AID CORP 7.70 2027-02-15	USD	47	0,13	51	0,13
USU24044AB24 - RFIJA DEAN FOODS CO 6.50 2023-03-15	USD	48	0,13		
XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15	EUR			37	0,10
US639365AG06 - RFIJA NAVIOS MARITIME 7.38 2022-01-15	USD	50	0,13	56	0,15
USU9225CAB64 - RFIJA VINE OIL & GAS L 9.75 2023-04-15	USD	44	0,12		
US17453BAS07 - RFIJA FRONTIER COMMUNI 7.88 2027-01-15	USD	77	0,21	93	0,25
USP53117AB66 - RFIJA WPE INTL COOP 7.50 2025-12-30	USD	92	0,25		
XS1071420027 - RFIJA GALAPAGOS HOLDIN 7.00 2022-06-15	EUR	65	0,18	44	0,12
US45174HBC07 - RFIJA HEARTCOMMUNICAT 6.38 2022-05-01	USD	5	0,01	4	0,01
USG6710EAL41 - RFIJA ODEBRECHT FINAN 7.12 2042-06-26	USD	65	0,18	57	0,15
US021332AF81 - RFIJA ALTA MESA RESOUR 7.88 2024-12-15	USD	27	0,07	33	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.247	6,11	2.056	5,42
USL71626AA05 - RFIJA OFFSHORE DRILLIN 8.38 2020-09-20	USD	-24	-0,07	1	0,00
USP53117AB66 - RFIJA WPE INTL COOP 7.50 2025-12-30	USD			-6	-0,02
XS0359924643 - RFIJA IMMIGON PORTFOL 6.06 2019-12-18	EUR	63	0,17	67	0,18
US800ESC9Q03 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2022-10-15	USD	4	0,01	5	0,01
XS1522916805 - RFIJA TOP WISE EXCELLE 6.00 2020-03-16	USD	-22	-0,06		
US89079AAA43 - RFIJA TOPS MBO CORP 13.00 2024-11-19	USD	25	0,07	5	0,01
XS1645764694 - RFIJA COOPERATIVA MURA 0.00 2022-08-01	EUR	-7	-0,02	9	0,02
US428303AM35 - RFIJA HEXION INC / HEX 9.00 2020-11-15	USD			-8	-0,02
XS1000393899 - RFIJA ASTALDI SPA 7.12 2020-12-01	EUR	5	0,01	19	0,05
US800ESCAT29 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2023-02-15	USD	1	0,00		
XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15	EUR	19	0,05		
US52471TAD90 - RFIJA LEGACY RESERVES 6.62 2021-12-01	USD	-25	-0,07	-31	-0,08
XS1789638480 - RFIJA TEWOO GROUP NO 5 5.80 2021-03-15	USD	55	0,15		
US268787AD07 - RFIJA EP ENER EVEREST 6.38 2023-06-15	USD	-30	-0,08	-18	-0,05
US79970YAD76 - RFIJA SANCHEZ ENERGY C 6.12 2023-01-15	USD			-1	0,00
US12509JAA79 - RFIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2023-12-15	USD			4	0,01
USU00836AA19 - RFIJA AGFC CAPITAL TRU 4.54 2067-01-15	USD	57	0,15	55	0,15
US65504LAL18 - RFIJA NOBLE HOLDING IN 6.95 2045-04-01	USD	49	0,13		
USU61739AD73 - RFIJA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15	USD	-32	-0,09	21	0,06
USU4323BAA27 - RFIJA HIGH RIDGE BRAND 8.88 2025-03-15	USD	8	0,02	15	0,04
US09776NAF96 - RFIJA BON-TON DPT STOR 0.00 2021-06-15	USD	6	0,02	20	0,05
US466355AF15 - RFIJA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD	9	0,02	80	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU61739AH87 - RFIJA MURRAY ENERGY CO 12.00 2024-04-15	USD	1	0,00		
USU04621AA36 - RFIJA TRANSWORLD SYSTE 9.50 2021-08-15	USD	19	0,05	25	0,07
XS0142391894 - RFIJA HSH NORDBANK AG 1.97 2049-06-30	EUR	28	0,08	29	0,08
USU9037B863 - RFIJA ULTRA PETROLEUM 7.12 2025-04-15	USD	14	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		221	0,58	291	0,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.828	7,67	2.734	7,21
TOTAL RENTA FIJA		2.828	7,67	2.734	7,21
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	54	0,15	53	0,14
US87901J1051 - ACCIONES TEGNA INC	USD	26	0,07		
MHY7542C1306 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD	30	0,08	64	0,17
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	44	0,12	43	0,11
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	28	0,08	29	0,08
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	27	0,07	59	0,16
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	124	0,34	121	0,32
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	20	0,05		
US42830K1034 - ACCIONES HEXION INC / HEXION NOVA SCOTIA	USD	25	0,07		
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	82	0,22	77	0,20
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA)	USD	35	0,09	71	0,19
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	46	0,13	44	0,12
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	55	0,15	50	0,13
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	18	0,05	16	0,04
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	27	0,07	50	0,13
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	26	0,07		
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	45	0,12	41	0,11
IT0000800447 - ACCIONES CIR COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNI	EUR	25	0,07		
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	22	0,06	23	0,06
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	20	0,05	18	0,05
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	99	0,27	102	0,27
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	28	0,08		
JE00B1VS3770 - ACCIONES JETS PHYSICAL GOLD ETF	USD	257	0,70	237	0,63
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	44	0,12	50	0,13
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	17	0,05	27	0,07
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	88	0,24	75	0,20
US03674X1063 - ACCIONES ANTERO RESOURCES CORP	USD	7	0,02	13	0,03
CA1125851040 - ACCIONES Brascan Corp	USD	34	0,09	29	0,08
GB00BFMBMT84 - ACCIONES SENSATA TECHNOLOGIES BV	USD			53	0,14
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	48	0,13	51	0,13
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	23	0,06	22	0,06
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	71	0,19	43	0,11
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	44	0,12	44	0,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			23	0,06
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	69	0,19	61	0,16
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	69	0,19	65	0,17
MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	56	0,15	30	0,08
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	13	0,03	13	0,03
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	64	0,17	60	0,16
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	78	0,21	74	0,20
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	48	0,13	69	0,18
US61945C1036 - ACCIONES MOISAIC CO	USD	20	0,05	23	0,06
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	76	0,21	52	0,14
US1096961040 - ACCIONES THE BRINKS CO	USD	34	0,09	32	0,08
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	130	0,35	114	0,30
DE0007472060 - ACCIONES WIRECARD	EUR	18	0,05	37	0,10
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	17	0,05	19	0,05
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	24	0,07		
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	18	0,05	21	0,06
IT0001206769 - ACCIONES SOL SPA	EUR	25	0,07	26	0,07
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	67	0,18	60	0,16
AU000000TWE9 - ACCIONES TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	36	0,10	29	0,08
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	21	0,06	22	0,06
VGG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	69	0,19	100	0,27
GB00BKX5CN86 - ACCIONES JUST EAT PLC	GBP			22	0,06
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes Inter	EUR	47	0,13	54	0,14
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	32	0,09	25	0,07
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	66	0,18	72	0,19
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGRECO PLC	GBP	24	0,07	23	0,06
PLEURCH00011 - ACCIONES EUROCASH SA	PLN	59	0,16	35	0,09
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	95	0,26	99	0,26
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	49	0,13	48	0,13
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	31	0,08	32	0,09
US16941M1099 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	USD	70	0,19	52	0,14
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	42	0,11	39	0,10
US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC	USD	20	0,05		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	51	0,14	23	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	49	0,13	24	0,06
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	7	0,02	10	0,03
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	20	0,05	17	0,04
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	14	0,04	21	0,06
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED PLC	GBP	58	0,16	59	0,16
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	36	0,10	35	0,09
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	27	0,07		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	45	0,12	48	0,13
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO ADMON. SA.	MXN	51	0,14	44	0,12
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	46	0,13	63	0,17
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	32	0,09	30	0,08
US88034P1093 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD			26	0,07
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	31	0,08	31	0,08
US45174J5092 - ACCIONES IHEARTMEDIA INC-CLASS A	USD	2	0,00	2	0,00
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	34	0,09	32	0,09
GB00B07KD360 - ACCIONES COBHAM PLC	GBP			27	0,07
SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK			27	0,07
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	27	0,07	25	0,07
JP3885400006 - ACCIONES Misumi Corp	JPY	28	0,08		
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	63	0,17	61	0,16
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	29	0,08	50	0,13
JP3358000002 - ACCIONES Shimano Inc	JPY	83	0,22	79	0,21
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	32	0,09	32	0,08
PAL1201471A1 - ACCIONES MCDERMOTT INTL INC	USD	3	0,01	16	0,04
DK0010234467 - ACCIONES FLS Industries	DKK	26	0,07		
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	21	0,06	29	0,08
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	26	0,07		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	30	0,08	53	0,14
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			49	0,13
US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD	USD	31	0,09	29	0,08
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI CORP.	JPY	70	0,19	63	0,17
US1248572026 - ACCIONES CBS	USD	41	0,11	26	0,07
US01973R1014 - ACCIONES ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD			29	0,08
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	56	0,15	63	0,17
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	46	0,12	65	0,17
DE000BF80019 - ACCIONES METRO AG	EUR	73	0,20	80	0,21
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	26	0,07	25	0,07
US19626G1085 - ACCIONES COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	USD	49	0,13	17	0,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	71	0,19	66	0,17
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	28	0,07		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	27	0,07	26	0,07
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR	59	0,16	57	0,15
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR			34	0,09
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	58	0,16	58	0,15
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	35	0,09	37	0,10
US2310828015 - ACCIONES CUMULUS MEDIA INC	USD	3	0,01	4	0,01
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD			65	0,17
US5303073051 - ACCIONES LIBERTY BROADBAND CORP	USD			35	0,09
DE000A161N30 - ACCIONES GRENKE AG	EUR	37	0,10	22	0,06
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	49	0,13	45	0,12
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR			24	0,06
US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL	USD	1	0,00	1	0,00
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	22	0,06		
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	20	0,05	19	0,05
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	53	0,14	50	0,13
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	75	0,20	97	0,26
FR0004188670 - ACCIONES TARKETT SA	EUR	14	0,04	21	0,05
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA	EUR	32	0,09		
HK1093012172 - ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD			48	0,13
US01877R1086 - ACCIONES ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	USD	95	0,26	72	0,19
GB00BLPSYB54 - ACCIONES ATLANTICA YIELD PLC	USD	35	0,10	32	0,08
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	72	0,20	66	0,18
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger	EUR	34	0,09	38	0,10
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY SHIPPING CORPORATION	USD	32	0,09	27	0,07
US48019W1071 - ACCIONES JONES ENERGY II INC	USD	12	0,03		
US2692796004 - ACCIONES EXCO RESOURCES	USD	15	0,04		
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	27	0,07	27	0,07
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	21	0,06		
GB00BJJZD68 - ACCIONES VALARIS PLC	USD	13	0,04	22	0,06
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	32	0,09	35	0,09
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	50	0,14	64	0,17
US48019R1086 - ACCIONES JONES ENERGY INC	USD			17	0,05
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD			53	0,14
JP3982400008 - ACCIONES ROHTO PHARM	JPY	28	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	118	0,32	108	0,29
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	50	0,14	50	0,13
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	43	0,12	65	0,17
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	32	0,09		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	52	0,14	49	0,13
TOTAL RV COTIZADA		5.636	15,29	5.675	15,04
US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHRE	USD	2	0,00	2	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		2	0,00	2	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.638	15,29	5.677	15,04
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES SHARES DIVERS COMMODO SW	USD	182	0,49		
LU1829218749 - PARTICIPACIONES LYXOR TH-REUTERS CORE CO	USD	182	0,49		
IE0004806687 - PARTICIPACIONES ICS GBP LIQ-CORE DIST (G	GBP	791	2,15		
LU0271695388 - PARTICIPACIONES PIONEER SF EUR COMMODITI	EUR	313	0,85	321	0,85
LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMKT EUR-	EUR	993	2,69	994	2,63
IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS	EUR	130	0,35	137	0,36
IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY INSTITUTIONAL L	EUR	698	1,89	699	1,85
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND	USD	478	1,30	460	1,22
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	51	0,14	47	0,13
LU1829218582 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF TR CORE COMMO	EUR	470	1,28	470	1,24
FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	328	0,89	327	0,87
LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER	SEK	407	1,10	413	1,09
US74347W1484 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD	3	0,01	3	0,01
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EURO RESERV	EUR	738	2,00	739	1,95
LU0533339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI	AUD	1.307	3,55	1.305	3,45
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	55	0,15	51	0,13
LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT	EUR	707	1,92	745	1,97
LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND	EUR	987	2,68	988	2,61
LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE	NOK	1.360	3,69	1.381	3,65
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	997	2,70	997	2,64
LU0100865319 - PARTICIPACIONES GAM MONEY MARKET USD C	USD	1.429	3,88	1.362	3,60
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	306	0,83	308	0,82
LU0292109344 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI BRAZI	USD			134	0,35
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY	USD	1.549	4,20	1.476	3,90
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	536	1,45	1.137	3,01
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR	995	2,70	996	2,63
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES INVESTCO BLOOMBERG COMMOD	USD	367	1,00		
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI	EUR	994	2,70	994	2,63
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	408	1,11	403	1,07
LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU	EUR	267	0,72	266	0,70
FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	299	0,81	297	0,79
LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR	994	2,70	995	2,63
LU0568622004 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH USD - SU	USD	1.445	3,92	1.377	3,64
LU0049014870 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY	USD	877	2,38	1.361	3,60
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB	USD	954	2,59	938	2,48
TOTAL IIC		22.601	61,31	22.122	58,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.067	84,27	30.533	80,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.059	86,97	31.583	83,55
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1912613640 - RFIJA NOBLE GROUP LTD 0.00 2025-12-20	USD	19	0,05	18	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RFIJA ODEBRECHT OIL & 0.00 2050-12-01	USD	7	0,02	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US470ESCGA64 - RFIJA JAMES RIVER COAL 0.00 2050-04-01	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310283709 - RFIJA EMP DISTRIBUIDOR 0.00 2050-08-02	USD	29	0,08	28	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 0.00 2022-10-28	USD	34	0,09	38	0,10
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): US480ESCAA01 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2034-11-15	USD	24	0,07	36	0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIJA ESPIRITO SANTO F 0.00 2019-10-21	EUR	2	0,01	6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RFIJA EMPRESAS ICA SAB 0.00 2024-05-29	USD			53	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG2113AAA81 - RFIJA DESARROLLA HOME 0.00 2049-11-16	USD	24	0,06	23	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1193909154 - RFIJA NORSKE SKOGINDUS 0.00 2021-02-24	EUR	-30	-0,08	-30	-0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US110394AE39 - RFIJA BRISTOW GROUP IN 0.00 2022-10-15	USD	20	0,06	57	0,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US796ESCA57 - RFIJA SAMSON INVESTMEN 0.00 2020-02-15	USD	29	0,08	38	0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU86ESCAA56 - RFIJA SUNGARD AVAILABI 0.00 2022-04-01	USD	7	0,02	6	0,02

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): US608753AG43 - RFIJA MOLYCORP INC 0.00 2020-06-01	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 0.00 2020-06-15	GBP	125	0,34	126	0,33
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY05509AA57 - RFIJA BAKRIE TELECOM 0.00 2050-05-07	USD	3	0,01	2	0,01
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): XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28	USD	248	0,67	220	0,58
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): USC72377AB77 - RFIJA LIGHTSTREAM RESO 0.00 2020-02-01	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU65ESCAA02 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2050-03-15	USD	20	0,05	23	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0776121062 - RFIJA BANK OTKRITIE F 0.00 2050-04-26	USD	18	0,05	15	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL63147AA77 - RFIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2020-05-07	USD	5	0,01	6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - RFIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	36	0,10	36	0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US020ESC1828 - RFIJA ALPHA NATURAL RE 0.00 2050-12-31	USD	19	0,05	18	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP97475AP55 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13	USD	20	0,05	48	0,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310904155 - RFIJA SNS REAAL GROEP 0.00 2049-07-17	EUR	5	0,01	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLDC 0.00 2050-04-01	GBP	17	0,05	21	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 0.00 2019-07-24	USD	81	0,22	78	0,21
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US269279AE58 - RFIJA EXCO RESOURCES 0.00 2022-04-15	USD			52	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA6111FAA69 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2022-04-01	USD			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU89ESCAA20 - RFIJA TOPS MBO CORP 0.00 2022-06-15	USD	56	0,15	53	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US40537QAP54 - RFIJA HALCON RESOURCES 6.75 2025-02-15	USD	9	0,02		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 0.00 2023-03-28	USD	21	0,06	20	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US882ESC6352 - RFIJA TEXAS COMPETITIV 0.00 2049-11-02	USD	1	0,00	1	0,00
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): XS1107304625 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU03ESCAA56 - RFIJA APPVION INC 0.00 2050-06-01	USD	5	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07	USD	20	0,05	48	0,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIJA VIRGOLINO DE OLI 0.00 2050-01-28	USD	15	0,04	19	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1527710963 - RFIJA GRUPO ISOLUX COR 0.00 2021-12-30	EUR	2	0,01	-1	0,00
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): XS1107305192 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	2	0,00		
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

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información