

RENTA 4 PEGASUS FI

Nº Registro CNMV: 3841

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** Ernst & Young
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** NA

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

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

Dirección

Pº de la Habana, 74 2º Dcha

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública/privada

(incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor

(público/privado), divisas, países, sectores, capitalización, rating emisión/emisor (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad

crediticia) o duración media de la cartera de renta fija. Los emisores/mercados serán OCDE o emergentes, sin limitación.

La exposición a riesgo divisa será del 0%-50% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,20	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,25	0,25	0,29

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	2.972.377,8 2	3.560.828,8 0	2.210	2.476	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO
CLASE P	1.612.412,3 5	1.357.672,4 2	33	31	EUR	0,00	0,00	1000000 euros	NO
CLASE R	33.655.724, 90	31.236.567, 69	15.699	14.879	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE I	EUR	46.676	0		
CLASE P	EUR	25.336	0		
CLASE R	EUR	527.942	440.736	365.537	326.524

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE I	EUR	15,7033	15,7398		
CLASE P	EUR	15,7132	15,7582		
CLASE R	EUR	15,6865	15,6948	15,3893	14,8178

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,25	0,00	0,25	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,15	0,00	0,15	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,75	0,00	0,75	mixta	0,02	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,23	0,02		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	27-09-2018	0,00	31-12-2017	0,00	31-12-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,12	26-07-2018	0,00	31-12-2017	0,00	31-12-2017

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,96	0,97	0,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	25,83	21,75	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,36	0,18	0,17	0,16	0,44	0,23	1,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

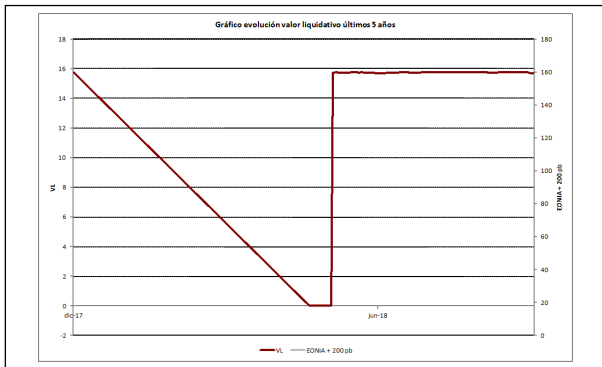
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17						

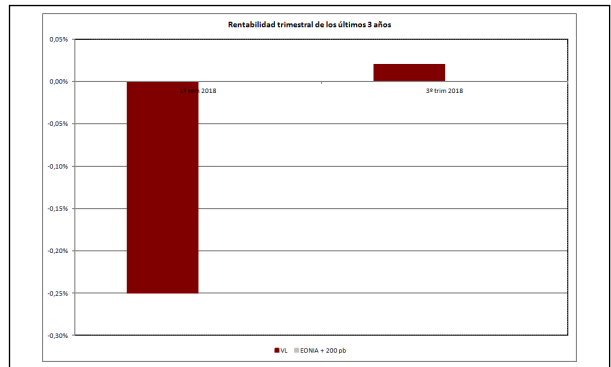
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La gestión deja de tomar como referencia el índice EONIA Index + 200 pb. Se elimina el objetivo de rentabilidad ligado a un índice. Se produce cambio de política en 2018. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,29	0,07		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	27-09-2018	0,00	31-12-2017	0,00	31-12-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,12	26-07-2018	0,00	31-12-2017	0,00	31-12-2017

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	0,98	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	25,83	21,75	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,36	0,18	0,17	0,16	0,44	0,23	1,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

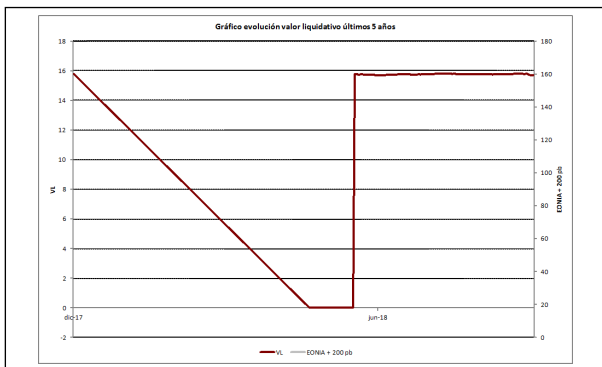
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,12	0,00						

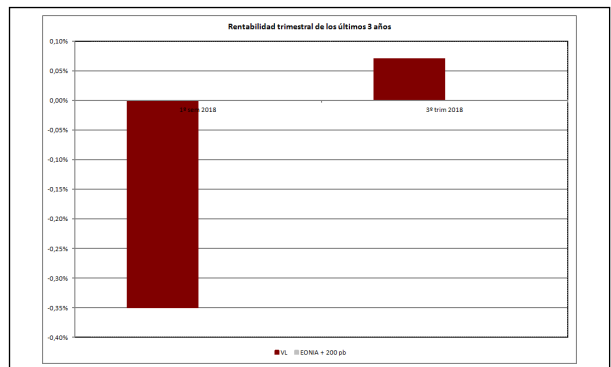
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La gestión deja de tomar como referencia el índice EONIA Index + 200 pb. Se elimina el objetivo de rentabilidad ligado a un índice. Se produce cambio de política en 2018. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,05	-0,08	-0,53	0,57	0,65	1,99	3,86	0,76	3,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	27-09-2018	-0,22	08-06-2017	-0,79	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,12	26-07-2018	0,50	17-10-2017	0,68	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,13	0,95	0,80	1,52	1,29	0,96	2,59	2,18	1,12
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	25,83	21,75	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,36	0,18	0,17	0,16	0,44	0,23	1,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,28	1,28	1,28	1,28	1,28	1,28	1,34	2,48	2,48

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

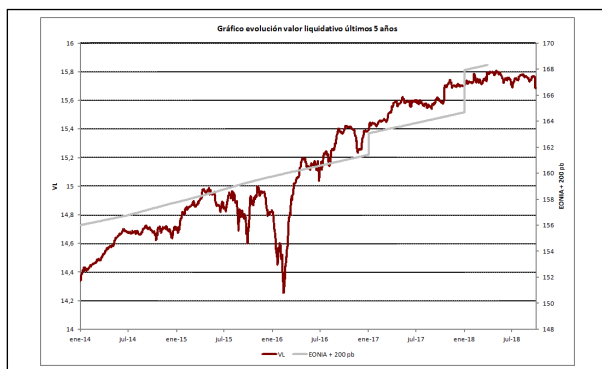
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,28	0,52						

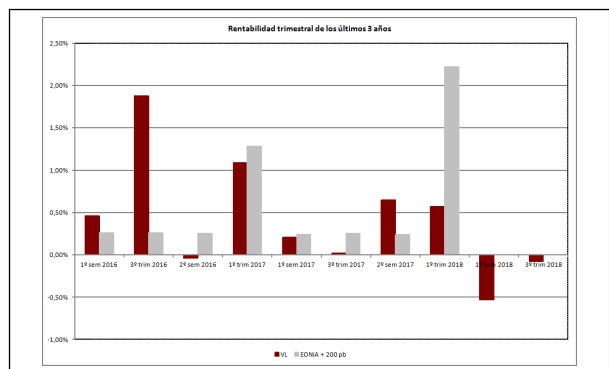
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La gestión deja de tomar como referencia el índice EONIA Index + 200 pb. Se elimina el objetivo de rentabilidad ligado a un índice. Se produce cambio de política en 2018. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.588	86.757	0,33
Renta Fija Internacional	12	220	0,99
Renta Fija Mixta Euro	13	1.155	0,11
Renta Fija Mixta Internacional	67	1.074	1,19
Renta Variable Mixta Euro	6	106	1,72
Renta Variable Mixta Internacional	26	535	1,93
Renta Variable Euro	126	6.283	0,16
Renta Variable Internacional	255	15.973	0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	7	1.064	0,10
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	6	182	0,26
Global	615	21.645	0,50
Total fondos	2.933	141.381	0,36

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	520.128	86,69	469.603	82,73
* Cartera interior	216.418	36,07	213.114	37,54
* Cartera exterior	297.362	49,56	251.381	44,29
* Intereses de la cartera de inversión	6.348	1,06	5.107	0,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	78.366	13,06	97.046	17,10
(+/-) RESTO	1.461	0,24	987	0,17
TOTAL PATRIMONIO	599.954	100,00 %	567.636	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)	567.636	469.509	440.736	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,53	19,72	30,85	-71,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	-0,09	-0,57	-0,17	-84,21
(+) Rendimientos de gestión	0,17	-0,35	0,63	-148,57
+ Intereses	0,51	0,43	1,36	18,60
+ Dividendos	0,01	0,06	0,07	-83,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	-0,44	-0,89	-40,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,36	0,50	-94,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,64	-0,30	-87,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,01	
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	
± Otros rendimientos	-0,01	-0,10	-0,10	-90,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,22	-0,81	22,73
- Comisión de gestión	-0,23	-0,20	-0,73	15,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	599.954	567.636	599.954	

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

3. Inversiones financieras

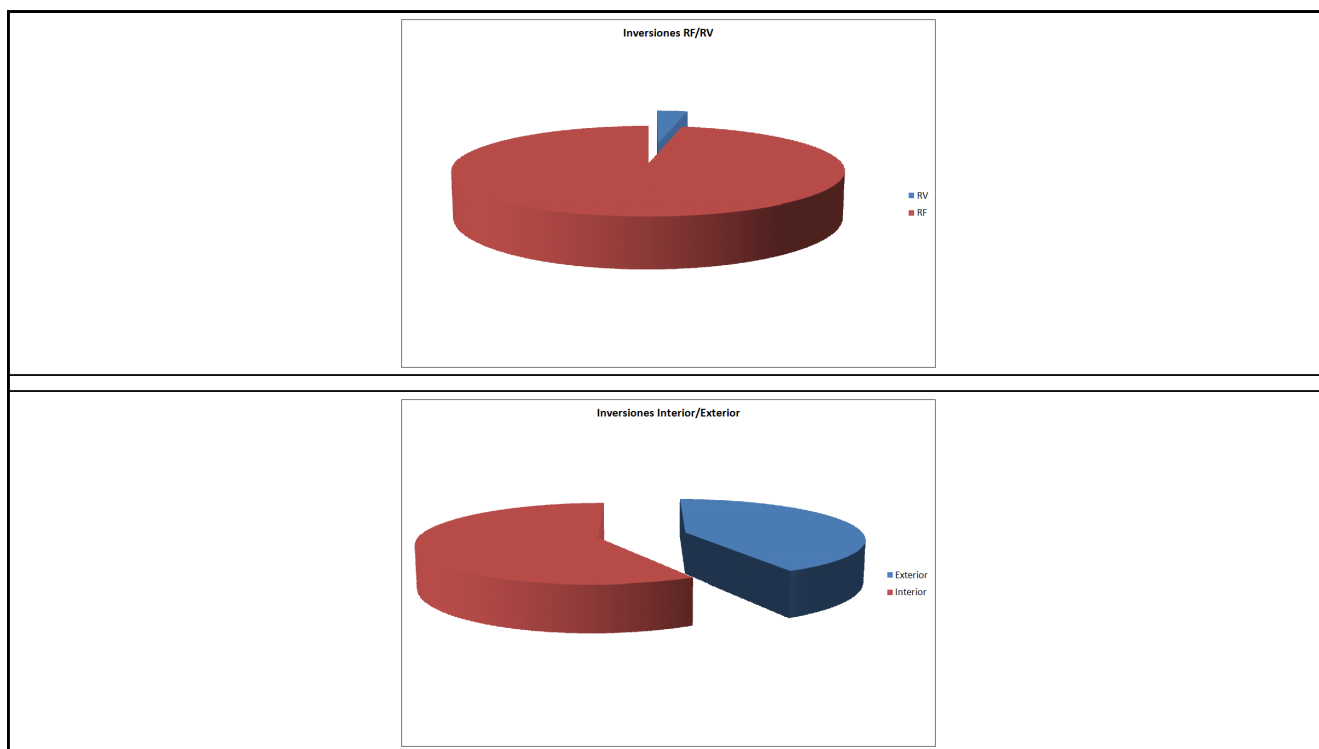
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109.231	18,20	94.386	16,63
TOTAL RENTA FIJA	109.231	18,20	94.386	16,63
TOTAL RV COTIZADA	5.485	0,92	6.063	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	5.485	0,92	6.063	1,07
TOTAL IIC	5.988	1,00	5.993	1,06
TOTAL DEPÓSITOS	68.519	11,42	88.743	15,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	189.223	31,54	195.184	34,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	320.092	53,35	266.211	46,86
TOTAL RENTA FIJA	320.092	53,35	266.211	46,86
TOTAL RV COTIZADA	4.031	0,67	1.946	0,34
TOTAL RENTA VARIABLE	4.031	0,67	1.946	0,34
TOTAL IIC	842	0,14	847	0,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	324.965	54,16	269.004	47,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	514.189	85,70	464.188	81,75

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DEUTSCHLAND REP DBR 0 08/15/27	FUTURO BONO ALEMAN 10 A.DICIEMBRE-18	23.000	Inversión
Total subyacente renta fija		23000	
INDICE S&P 500	FUT.MINI S&P 500 DIC-2018	11.844	Inversión
Total subyacente renta variable		11844	
USD	FUTURO EURO/DOLAR DICIEMBRE 2018	59.433	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		59433	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		94278	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Gestora y depositario pertenecen al mismo grupo económico. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y

sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario. Durante el periodo, la entidad ha realizado operaciones vinculadas de intermediación en la compra/venta de valores con el grupo Renta 4 por importe de 81,43 millones de euros, de los cuales el 0% corresponde a las operaciones de repo día. Las comisiones de liquidación e intermediación en derivados percibidas por el grupo de la gestora han sido de 18,20 miles de euros, que representa el 0,0031% sobre el patrimonio medio. Las comisiones de liquidación e intermediación por ventas de valores percibidas por el grupo de la gestora han sido de 4,91 miles de euros, que representa el 0,0008% sobre el patrimonio medio. Las comisiones de liquidación e intermediación por compras de valores percibidas por el grupo de la gestora han sido de 21,51 miles de euros, que representa el 0,0036% sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISION DE LA GESTORA Y ESCENARIO BURSÁTIL

El tercer trimestre de 2018 se cierra con importantes diferencias en la evolución de los principales índices de renta variable. En Estados Unidos, los índices han cerrado cerca de los máximos históricos de todos los tiempos. En el último trimestre el Dow ha subido el 9%, el S&P el 7,2% y el Nasdaq el 7,1%. Sin embargo, el Eurostoxx 50 ha estado plano en el trimestre (+0,1%) con algunas bolsas europeas cayendo (MIB italiano -4,2%, Ibex -2,4%, DAX algo mejor -0,5%) mientras otras han subido (CAC francés +3,2%, OMX finlandés +3,7%). En el caso de los emergentes, el índice MSCI Emerging Markets en USD ha caído un 2% en el tercer trimestre tras su descenso del 8,6% en el segundo trimestre, afectado por diferentes motivos: la crisis de Turquía, la incertidumbre en torno a Latam, o la amenaza de proteccionismo. Por países, China es uno de los que explica en mayor medida esta caída: con un peso del 32% en el MSCI Emerging Markets, se sitúa entre aquellos con menor rentabilidad en el año (-20% en USD).

En el acumulado de 2018, el S&P 500 sube en un 8%. El buen comportamiento se explica principalmente por las sorpresas al alza en beneficios, que se espera que crezcan en 2018 por encima del 20%, apoyado entre otros factores en la reforma fiscal y la depreciación del USD. A nivel sectorial, en Estados Unidos el sector tecnológico y el energético mantienen unos elevados niveles de crecimiento de los beneficios.

En el área euro, se espera un incremento del BPA frente a 2017 del 10% (Stoxx 600). El aumento de las políticas proteccionistas ha sido uno de los factores que ha impactado negativamente en los resultados empresariales en los últimos meses (con el sector industrial especialmente afectado). En lo que llevamos de año, el mejor comportamiento en Europa se observa en los sectores de Oil&Gas (+15%), Tecnología (+6%), media y salud (+4%). En negativo, bancos (-15%), Telecom (-15%) y Autos (-13%). Especial atención merece el sector financiero en Europa, con elevado peso (18% del Eurostoxx 50), penalizado por la crisis en Turquía (elevada deuda externa en divisa extranjera) y la incertidumbre en Italia.

En lo que respecta a renta fija, las TIRes se mantienen bajas ante la gradualidad de la normalización monetaria en un entorno de diversos riesgos sobre el crecimiento económico (fundamentalmente proteccionistas) y una inflación controlada. La TIR del bono a 10 años alemán se sitúa en el 0,40%, en línea con el cierre de 2017, mientras la española se sitúa alrededor del 1,5%. La deuda italiana ha sido castigada a finales del trimestre, tras la presentación de presupuestos en Italia (llevando la TIR del bono a 10 años por encima del 3%). Se observa asimismo un mayor repunte en Estados Unidos (TIR del bono a 10 años en el 3,0%, frente al 2,4% de cierre de 2017), más adelantado en el ciclo monetario. Mención aparte merecen países emergentes como Turquía, Argentina o Sudáfrica. Si bien no apreciamos un riesgo sistémico, el mercado discrimina y ha habido gran salida de flujos de los países más vulnerables.

Respecto a otros activos, destaca la subida del Brent (+24% en 2018), llevándolo por encima de 82 USD/barril. Las tensiones en la oferta siguen superando los temores a una caída de la demanda por efecto de la guerra comercial: la producción de países como Venezuela o Angola, a los que pronto se unirá Irán, no está siendo compensada por el resto

de países, a pesar de que prácticamente ninguno está cumpliendo los objetivos de recortes de producción establecidos en junio 2018. En divisas, el protagonismo en los últimos meses ha estado en la depreciación de divisas emergentes, destacando negativamente la lira turca, el peso argentino y real brasileño (elecciones en octubre, con un incremento de la incertidumbre en torno a la posibilidad de que Lula se presente a las mismas). El EUR /USD por su parte se ha movido en el tercer trimestre en el rango de 1,13 a 1,18.

Situación económica y política monetaria

Hay señales de cierta estabilización en el ritmo de crecimiento en el tercer trimestre en todas las regiones, tras una primera mitad del año más débil de lo esperado. Las previsiones apuntan a un crecimiento de la economía mundial del 3,9% en 2018 y 2019, con ligera desaceleración en economías desarrolladas (2,4% en 2018 y 2,2% en 2019), y aceleración en emergentes (4,9% en 2018 y 5,1% en 2019, según el FMI). En Estados Unidos, la economía se mueve hacia un incremento del 2,9% en 2018 y 2,7% en 2019 (según el FMI), extendiendo un periodo de expansión que alcanzaría una década. En el área euro, las estimaciones del FMI apuntan a un crecimiento del PIB del 2,2% en 2018 y del 1,9% en 2019.

La inflación a nivel global repunta y se acerca al 2,5%, tanto en los países desarrollados como en las economías emergentes, recogiendo el impulso de la energía. La tasa de inflación subyacente no obstante sigue subiendo de forma muy gradual, a excepción de Estados Unidos, donde la inflación subyacente se sitúa en el 2,3%, recogiendo el aumento del coste salarial (que los empresarios están trasladando a los consumidores).

Respecto a bancos centrales y política monetaria, la reunión de septiembre del FOMC se cerró según se esperaba, con una nueva subida de tipos de interés de 25 puntos básicos. El tipo de referencia del Fed Funds se sitúa ahora en el rango 2,00%-2,25% lo que supone situar los tipos de interés en el rango bajo del nivel neutral de largo plazo considerado por la Fed. En este sentido, la autoridad monetaria ha eliminado del comunicado el apunte que señalaba que la política monetaria continuaba siendo acomodaticia. La reunión, además, vino acompañada de la actualización de sus previsiones macroeconómicas. El FOMC revisó al alza el crecimiento hasta niveles de 3,1% para este año (desde el 2,8% anterior) y 2,5% para 2019 (desde el 2,4%), pero continúa señalizando una gradual desaceleración hasta el 1,8% en 2021. Por el momento, no se observan señales de fricción entre los tipos estadounidenses y el resto de activos. A pesar de situarse el tipo a diez años por encima de niveles del 3% el S&P y el DowJones continúan marcando máximos históricos y en el crédito corporativo los spreads se mantienen estables y tan solo el repunte del tipo base le perjudica en el año.

En Europa, el BCE mantiene el concepto de paciencia, prudencia y persistencia en la normalización de la política monetaria europea, en base a un sólido crecimiento e inflación progresivamente convergiendo hacia su objetivo del 2%. Los focos de incertidumbre (guerra comercial, Italia, Brexit, Turquía) ejercen de factor de contención al repunte de tipos de interés. Las compras mensuales se reducen de 30.000 a 15.000 millones de euros a partir de septiembre 2018, con fin del QE en diciembre 2018 y primera subida de tipos a partir de septiembre 2019.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA CLASE I

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,97% frente al 0,94% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 46,676 millones de euros frente a 55,906 millones del periodo anterior. La rentabilidad de 0,02% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -0,25% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (retorno absoluto) pertenecientes a la gestora, que es de 0,26%. Además su rentabilidad sitúa a la IIC por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,17%.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 2476 a 2210.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,18% del patrimonio durante el periodo frente al 0,17% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 15,7033 a lo largo del periodo frente a 15,7004 del periodo anterior.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión

tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

En cuanto a la Política Remunerativa de la Gestora, quedará reflejada junto con el Informe Anual.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA CLASE P

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,98% frente al 0,9% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 25,336 millones de euros frente a 21,319 millones del periodo anterior. La rentabilidad de 0,07% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -0,35% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (retorno absoluto) pertenecientes a la gestora, que es de 0,26%. Además su rentabilidad sitúa a la IIC por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,17%.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 31 a 33.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,12% del patrimonio durante el periodo frente al 0% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 15,7132 a lo largo del periodo frente a 15,7024 del periodo anterior.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

En cuanto a la Política Remunerativa de la Gestora, quedará reflejada junto con el Informe Anual.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA CLASE R

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,95% frente al 1,21% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 527,942 millones de euros frente a 490,410 millones del periodo anterior. La rentabilidad de -0,08% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 0,03% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (retorno absoluto) pertenecientes a la gestora, que es de 0,26%. Además, su rentabilidad sitúa a la IIC por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,17%.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 14879 a 15699.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,28% del patrimonio durante el periodo frente al 0,52% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 15,6865 a lo largo del periodo frente a 15,6999 del periodo anterior.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

En cuanto a la Política Remunerativa de la Gestora, quedará reflejada junto con el Informe Anual.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Renta 4 Pegasus cede en el trimestre un 0,8% en 2018, con lo que la rentabilidad desde principios de año es -0.05%.

La caída en el valor liquidativo se ha producido en los 2 últimos días del trimestre como consecuencia del bono de OHL que ha caído más de un 10%. Desde el punto de vista del bonista, consideramos que ofrece un margen de seguridad amplio incluso en escenarios más agresivos (más de 500 millones de caja neta e inversiones con alta visibilidad por 300 millones. Con una rentabilidad anual por encima del 10% consideramos que el riesgo de esta inversión está bien pagado; por ello mantenemos los bonos en el fondo.

En el resto de la cartera, no ha habido cambios relevantes. Seguimos teniendo el 60% del patrimonio en bonos corporativos (estando infraponderados en crédito financiero) y sin exposición directa a Italia (ni Gobierno ni compañías) más por precaución y control de la volatilidad que porque estemos pesimistas en este punto. No tenemos exposición a bolsa.

El mercado se debate entre las subidas de tipos de interés en USA fruto de la fortaleza de su economía y una posible desaceleración de la economía mundial acentuada por la guerra comercial y por la inestabilidad en Italia.

Para final del año estamos constructivos en términos generales. Por el momento el escenario económico es razonable (con permiso de la guerra comercial e Italia, que estamos monitorizando) lo que podría incrementar nuestras inversiones y así el potencial de rentabilidad (y volatilidad) del fondo. Adicionalmente, los bonos a corto plazo USA a 2,8% son una alternativa de inversión interesante.

PERSPECTIVAS BURSÁTILES

Entramos en el 4T18 tras la octava subida del precio del dinero por parte de la FED, la tercera este año, y con las Bolsas europeas y emergentes rezagadas respecto al resto. La aclaración de los riesgos que pesan actualmente sobre el ciclo económico (tensiones comerciales, políticas y geopolíticas) será clave para la evolución de la renta variable.

Seguimos pensando que el principal catalizador para la renta variable es la continuidad en el crecimiento de los resultados empresariales y creemos que, a pesar de cierta desaceleración macro, el momento debería seguir apoyando en próximos meses. Las estimaciones de resultados del consenso apuntan a un crecimiento agregado de beneficios europeos en 2018 del +10% y del +9% en 2019e. Tras el discreto comportamiento en los últimos meses, el Stoxx 600 cotiza a un PER 18e de 14,7x, que se rebaja a 13,5x en 2019e. En Estados Unidos, los múltiplos son algo más exigentes, con PER 2018e y

2019e de 18,0x y 16,3x respectivamente. Entre los factores de riesgo a vigilar de cara a próximos meses, destacamos:

- Proteccionismo y tensiones comerciales. Las negociaciones entre Estados Unidos y Europa siguen en marcha, con el precedente de acuerdo con México, lo que apunta a una menor probabilidad de que se apliquen aranceles sobre importaciones en Europa. Respecto a China, la amenaza de aranceles adicionales sobre el total de importaciones que Estados Unidos realiza desde China deja poco margen para sorpresas, con lo que el mercado podría mantener la falta de reacción ante nuevas noticias de aranceles en ambos.
- Ciclo económico. Comprobar que se mantiene sólido, con el consiguiente apoyo a los resultados empresariales, que en 2T18 mostraron un buen tono (sobre todo en EEUU) y confirmaron el atractivo de las valoraciones bursátiles (principalmente en Europa). Un deterioro de la coyuntura macro en emergentes, especialmente en China, podría tener impacto negativo en mercados.
- Políticas monetarias. Continuación de la normalización monetaria gradual (una subida adicional por parte de la FED, en el caso del BCE, primera subida de tipos a partir de septiembre 2019).
- Elecciones americanas "mid-term". En el 4T18, la atención estará en las elecciones americanas para renovar la mitad del Congreso y del Senado (las elecciones de mitad de mandato). Gran parte de lo que está pasando en la política americana (incluidos la guerra comercial con China) hay que leerlo en clave de las elecciones de noviembre.
- Resultados empresariales que decepcionen en un entorno de valoraciones exigente que requiere que se mantengan a alza las revisiones de BPAs en el futuro.
- Otros riesgos geopolíticos. Italia (dudas sobre sostenibilidad de su deuda), Brexit (avance en las negociaciones), Turquía y potencial contagio a otros emergentes. Un entorno de normalización monetaria podría presionar a aquellos países con mayores desequilibrios estructurales.

El repunte de volatilidad es lógico en un entorno de progresiva normalización de las políticas monetarias y eventos geopolíticos de distinta naturaleza. Es aconsejable disponer de una reserva de liquidez para aprovechar esta volatilidad, que conceda flexibilidad en correcciones. A precios actuales, y tras las correcciones vistas en los 9 primeros meses de 2018, las valoraciones en renta variable europea son razonables. El Stoxx 600 cotiza a 13,8x PER 19e y rentabilidad por dividendo 2018e del 3,7%. En el caso del Ibex 35, los múltiplos son 11,4x PER 19e y rentabilidad por dividendo 2018e del 4,3%, niveles que están en ambos casos por debajo de la media histórica. El principal catalizador para la renta variable sigue siendo el crecimiento en los resultados empresariales, y el escenario fundamental no ha cambiado materialmente, creemos que el momento debería seguir apoyando en próximos meses, con crecimiento cercano a doble dígito en Europa. Teniendo en cuenta los riesgos mencionados y el aumento de volatilidad, la clave para navegar en este escenario es mantener una gestión activa, con elevado foco en selección de valores y sectores.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0532945690 - PAGARES TUBACEX SA 0,7% 14062019	EUR	4.967	0,83	4.965	0,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.967	0,83	4.965	0,87
ES0205032024 - FERROVIAL EMISIONES SA VTO. 31/03/2025	EUR	2.477	0,41	2.482	0,44
ES0213056007 - BANCO MARE NOSTRUM 9 VTO 11/16/2026	EUR	3.200	0,53	3.151	0,56
ES0214974059 - bbva float 08/09/21	EUR	1.008	0,17	1.020	0,18
ES0224244097 - MAPFRE SA 4.125% vto. 07/09/2048	EUR	3.701	0,62	0	0,00
XS1657934714 - CELLNEX TELECOM EUR6M+2.20 03/08/2027	EUR	15.910	2,65	15.516	2,73
XS1764050156 - INDRA SISTEMAS SA 2.9 02012026	EUR	14.645	2,44	14.461	2,55
XS1814065345 - Gestamp Automoción SA 3.25% vto. 30/04/2026	EUR	18.434	3,07	18.047	3,18
XS1880365975 - BANKIA 6.375 % PERP	EUR	204	0,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.579	9,92	54.677	9,64
ES0332105008 - ACERINOX Float 1.75 VTO 12/23/18	EUR	5.214	0,87	5.219	0,92
XS1837194247 - PAGARE ECP SACYR 1.625% 07/06/2019	EUR	29.528	4,92	29.524	5,20
XS1864979700 - PAGARE ECP SACYR 1.12 %VTO 08022019	EUR	9.944	1,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.686	7,45	34.743	6,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109.231	18,20	94.386	16,63
TOTAL RENTA FIJA		109.231	18,20	94.386	16,63
ES0118900010 - FERROVIAL, S.A.	EUR	1.787	0,30	1.758	0,31
ES0144580Y14 - IBERDROLA	EUR	2.345	0,39	0	0,00
ES0157097017 - LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	0	0,00	172	0,03
ES0173093024 - RED ELECTRICA	EUR	1.353	0,23	4.133	0,73
TOTAL RV COTIZADA		5.485	0,92	6.063	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE		5.485	0,92	6.063	1,07
ES0128520006 - RENTA 4 MONETARIO FI	EUR	5.988	1,00	5.993	1,06
TOTAL IIC		5.988	1,00	5.993	1,06
- DEP.UNICAJA 0,03% VTO 17/05/2019	EUR	0	0,00	88.743	15,64
- DEP.BANKINTER 0.00% VTO.23/04/2019	EUR	8.500	1,42	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 0.10% VTO.27/11/2018	EUR	30.000	5,00	0	0,00
- DEP.UNICAJA 0,03% VTO 17/05/2019	EUR	30.019	5,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		68.519	11,42	88.743	15,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		189.223	31,54	195.184	34,40
MX0MGO0000Q0 - MEX BONOS DESARR FIX RT 06/09/22	MXN	3.955	0,66	3.256	0,57
US912828VM96 - TSY INFL IX N/B 0.375% VTO.15/7/23	USD	1.609	0,27	1.610	0,28
US912828AN73 - US TREASURY N/B 2.875% vto.15/05/2028	USD	4.240	0,71	4.284	0,75
XS0502258444 - REP.COLOMBIA 7.75% VTO.14/04/2021	COP	5.202	0,87	5.262	0,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.006	2,51	14.412	2,53
DE000A1R0410 - THYSSENKRUPP AG 3.125. VTO.25/10/2019	EUR	359	0,06	361	0,06
ES0813211002 - BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5.875% PERPETUA	EUR	9.541	1,59	0	0,00
FR0013153160 - LAGARDERE	EUR	626	0,10	631	0,11
FR0013245263 - SPIE SA 3.125 22/03/2024	EUR	8.433	1,41	8.322	1,47
FR0013248465 - TELEPERFORMANCE 1.5% VTO 03/04/2024	EUR	2.401	0,40	2.393	0,42
FR0013264884 - SAFRAN SA 0.241% VTO. 28/06/2021	EUR	2.810	0,47	2.812	0,50
FR0013318102 - ELIS SA 2.875% vto.15/02/2026	EUR	18.244	3,04	17.930	3,16
FR0013322187 - ORPEA 2.625% vto.10/03/2025	EUR	3.571	0,60	3.531	0,62
USU74079AJ03 - NETFLIX INC 5.875% VTO. 15/11/2028	USD	13.753	2,29	9.977	1,76
US166764BF64 - CVX FLOAT 1.5761% VTO.16/05/2021	USD	4.417	0,74	4.396	0,77
US36962GW752 - GENERAL ELECTRIC CAP CRP 05/05/2026	USD	2.709	0,45	2.727	0,48
US38141EB818 - GOLDMAN SACHS GROUP INC 11/29/23	USD	3.606	0,60	3.554	0,63
US58013MEY66 - MCDONALD'S CORP 3,7 30/01/2026	USD	3.835	0,64	3.830	0,67
US87264AAU97 - T-MOBILE USA INC 4.5% vto. 01/02/2026	USD	10.649	1,77	10.354	1,82
US9128283F58 - US TREASURY BOND 2.25% VTO.15/11/2027	USD	9.052	1,51	9.137	1,61
XS0221627135 - UNION FENOSA PREFERENTES	EUR	3.447	0,57	3.570	0,63
XS1043961439 - OBRASCON HUARTE LAIN SA.VTO.15/03/22/CALL03/15/18	EUR	18.824	3,14	13.761	2,42
XS1074396927 - SMURFIT KAPPA ACQUISITION VTO 01-06-2021	EUR	2.867	0,48	2.850	0,50
XS1190980927 - EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.425880% VTO. 18/02/2022	GBP	13.519	2,25	13.601	2,40
XS1206510569 - OBRASCON HUARTE LAIN5.5 VTO.15/03/23/CALL03/15/18	EUR	5.017	0,84	6.318	1,11
XS1266592457 - DUFYR FINANCE SCA 4.50% 01/08/2023	EUR	7.200	1,20	7.186	1,27
XS1398336351 - MERLIN PROPERTIES SOCIMI VTO 25/04/23	EUR	2.100	0,35	2.102	0,37
XS1512827095 - MERLIN PROPERTIES SOCIMI VTO 11/02/26	EUR	1.940	0,32	1.953	0,34
XS1551441907 - LEASEPLAN CORPORATION NV VTO.18/01/2021	EUR	4.837	0,81	4.839	0,85
XS1555147369 - SMURFIT KAPPA ACQ. 2.375 VTO 01/02/2024	EUR	10.255	1,71	5.915	1,04
XS1564443759 - IBERDROLA FINANZAS SAU VTO.20/02/2024	EUR	4.043	0,67	4.040	0,71
XS1592884123 - SANTANDER UK GROUP HLDGS 6.75% vto. 24/06/2024	GBP	8.950	1,49	0	0,00
XS1592885013 - ACCIONA S.A. 1.55% vto. 11/10/2019	EUR	12.989	2,16	13.054	2,30
XS1598757760 - GRIFOLS SA 3.2 05/01/25	EUR	17.232	2,87	16.681	2,94
XS1713465687 - OCI NV 5% VTO. 15/04/2023	EUR	467	0,08	451	0,08
XS1716927766 - FERROVIAL EMISIONES 2.124% vto.14/05/2049	EUR	13.313	2,22	13.110	2,31
XS1748452551 - LEASEPLAN CORPORATION NV EURO3M+50 VTO. 11/01/22	EUR	9.895	1,65	9.898	1,74
XS1799939027 - VW 4.625 PERP Corp 4.625% perpetua	EUR	9.968	1,66	9.962	1,75
XS1809245829 - INDRA SISTEMAS SA 3% vto. 19/04/2024	EUR	10.470	1,75	10.373	1,83
XS1821883102 - NETFLIX INC 3.625% VTO. 15/05/2027	EUR	11.548	1,92	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		262.887	43,81	219.622	38,67
US00206RCC43 - AT&T INC 2,3% vto 11032019	USD	2.188	0,36	2.166	0,38
US05565QDC96 - BP CAPITAL MARKETS PLC 03/05/2019	USD	1.724	0,29	1.708	0,30
XS1090191864 - VIRGIN MONEY 7.875 VTO.31/07/2019	GBP	3.353	0,56	3.318	0,58
XS1619283309 - ACCIONA S.A. 1.15% VTO.11/30/18	EUR	9.961	1,66	9.999	1,76
XS1733934829 - ECP ACCIONA 0,66% 05/12/2018	EUR	1.987	0,33	1.988	0,35
XS1815320251 - ECP ACCIONA FILIALES 26/04/2019	EUR	13.000	2,17	12.998	2,29
XS1864946014 - PAGARE ECP ACCIONA 0.31% VTO 08022019	EUR	9.985	1,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		42.199	7,03	32.177	5,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		320.092	53,35	266.211	46,86
TOTAL RENTA FIJA		320.092	53,35	266.211	46,86
DE0006047004 - HEIDELBERGCEMENT	EUR	1.818	0,30	1.946	0,34
DE0007664039 - VOLKSWAGEN AG-PFD	EUR	1.092	0,18	0	0,00
FR0013176526 - VALEO SA	EUR	1.122	0,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.031	0,67	1.946	0,34
TOTAL RENTA VARIABLE		4.031	0,67	1.946	0,34
IE00B6QGFW01 - ISHARES EM ASIA LOCAL GOVT	USD	842	0,14	847	0,15
TOTAL IIC		842	0,14	847	0,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		324.965	54,16	269.004	47,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		514.189	85,70	464.188	81,75

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

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