

## RENTA 4 PEGASUS FI

Nº Registro CNMV: 3841

Informe Semestral del Primer Semestre 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,09	0,00	0,09	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,28	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	3.560.828,80	0,00	2.476	0	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO
CLASE P	1.357.672,42	0,00	31	0	EUR	0,00	0,00	1000000 euros	NO
CLASE R	31.236.567,69	28.081.563,84	14.879	0	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	55.906	0		
CLASE P	EUR	21.319	0		
CLASE R	EUR	490.410	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	15,7004	15,7398		
CLASE P	EUR	15,7024	15,7582		
CLASE R	EUR	15,6999	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	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,05	0,05	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	-0,25		0,00	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 (%)	-0,15	28-06-2018	0,00	31-12-2017	0,00	31-12-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,13	20-05-2018	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	0,94	0,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	21,75	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	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	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.

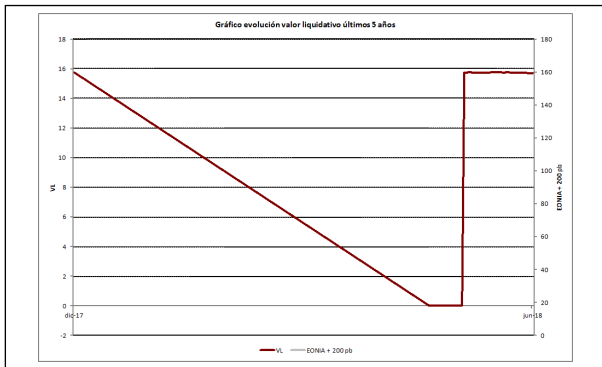
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,17	0,17							

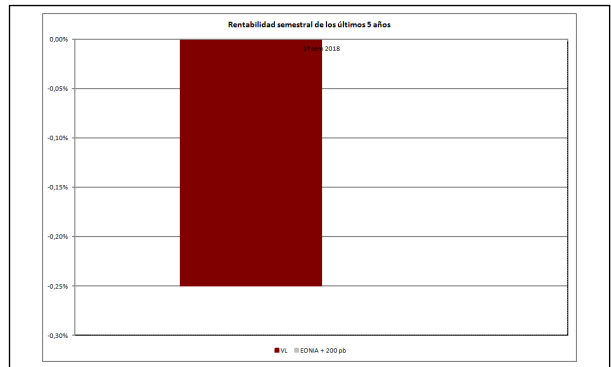
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-0,35		0,00	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 (%)	-0,15	28-06-2018	0,00	31-12-2017	0,00	31-12-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,06	20-05-2018	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,90	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	21,75	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	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	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.

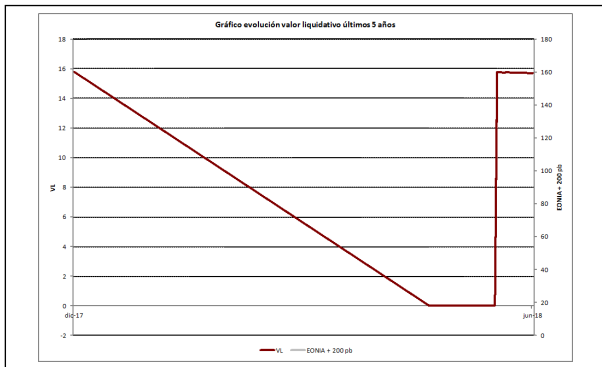
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00							

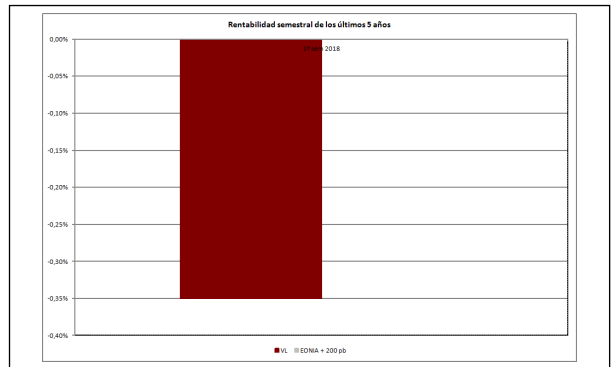
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	0,03	-0,53	0,57	0,65	0,02	1,99	3,86	0,76	3,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	28-06-2018	-0,22	08-06-2017	-0,79	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,13	14-06-2018	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,21	0,80	1,52	1,29	0,80	0,96	2,59	2,18	1,12
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	21,75	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	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.

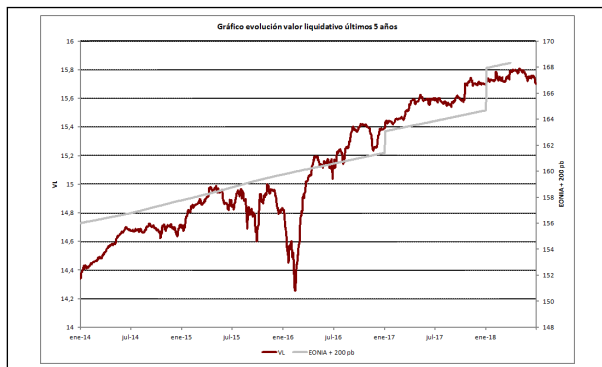
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,52							

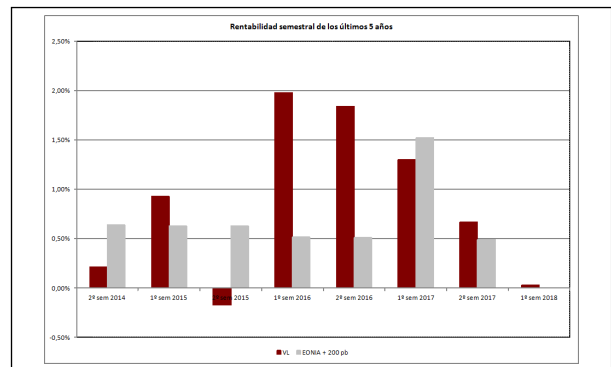
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	203	6.560	-0,10
Renta Fija Euro	1.692	86.180	-1,11
Renta Fija Internacional	13	256	-3,22
Renta Fija Mixta Euro	14	1.213	-1,13
Renta Fija Mixta Internacional	75	1.247	-2,87
Renta Variable Mixta Euro	6	105	0,54
Renta Variable Mixta Internacional	24	440	-0,28
Renta Variable Euro	113	5.929	1,43
Renta Variable Internacional	244	15.129	-0,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	23	2.362	0,13
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	235	9.255	-1,13
Global	571	20.285	0,10
<b>Total fondos</b>	<b>3.213</b>	<b>148.961</b>	<b>-0,71</b>



\*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	469.603	82,73	355.224	80,60
* Cartera interior	213.114	37,54	167.471	38,00
* Cartera exterior	251.381	44,29	184.178	41,79
* Intereses de la cartera de inversión	5.107	0,90	3.575	0,81
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	97.046	17,10	85.277	19,35
(+/-) RESTO	987	0,17	235	0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>567.636</b>	<b>100,00 %</b>	<b>440.736</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	440.736	456.359	440.736	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,45	-4,18	26,45	-732,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	-0,07	0,65	-0,07	-110,77
(+) Rendimientos de gestión	0,47	1,27	0,47	-62,99
+ Intereses	0,84	0,83	0,84	1,20
+ Dividendos	0,07	0,00	0,07	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,64	0,56	-0,64	-214,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,52	0,04	0,52	1.200,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,14	-0,23	64,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	
± Otros rendimientos	-0,09	-0,03	-0,09	200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,62	-0,55	-11,29
- Comisión de gestión	-0,49	-0,56	-0,49	-12,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>567.636</b>	<b>440.736</b>	<b>567.636</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

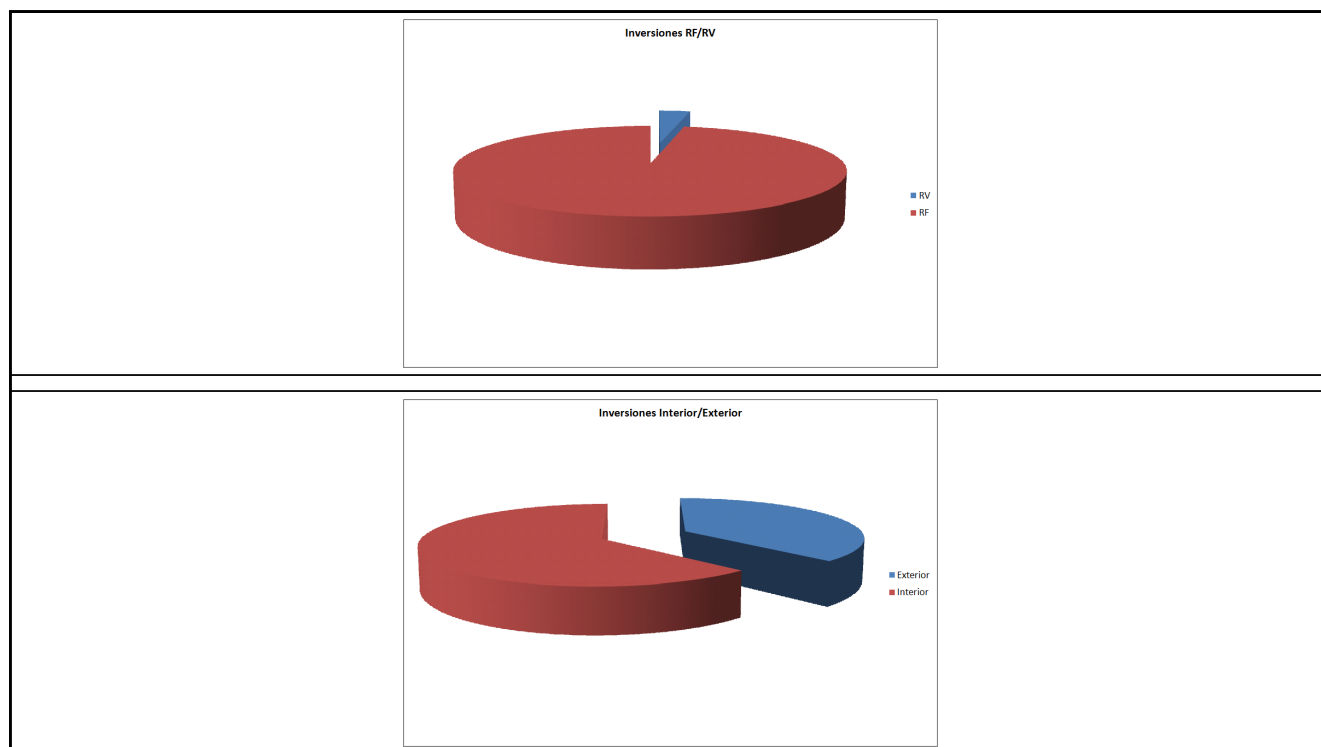
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	94.386	16,63	32.963	7,48
TOTAL RENTA FIJA	94.386	16,63	32.963	7,48
TOTAL RV COTIZADA	6.063	1,07	6.569	1,49
TOTAL RENTA VARIABLE	6.063	1,07	6.569	1,49
TOTAL IIC	5.993	1,06	5.999	1,36
TOTAL DEPÓSITOS	88.743	15,64	120.223	27,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	195.184	34,40	165.754	37,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	266.211	46,86	183.115	41,57
TOTAL RENTA FIJA	266.211	46,86	183.115	41,57
TOTAL RV COTIZADA	1.946	0,34	1.717	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE	1.946	0,34	1.717	0,39
TOTAL IIC	847	0,15	874	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	269.004	47,35	185.706	42,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	464.188	81,75	351.460	79,78

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DEUTSCHLAND REP DBR 0 08/15/27	FUTURO BONO ALEMAN 10 A.SEPT-18	23.000	Inversión
EUR	SMURFIT KAPPA ACQ. 2.375 VTO 01/02/2024	4.000	Inversión
USD	NETFLIX INC 5.875% VTO. 15/11/2028	4.500	Inversión
GBP	SANTANDER UK GROUP HLDGS 6.75% vto. 24/06/2024	7.710	Inversión
Total subyacente renta fija		39210	
INDICE S&P 500	FUT.MINI S&P 500 SEPTIEMBRE-2018	11.080	Inversión
Total subyacente renta variable		11080	
USD	FUTURO EURO/DOLAR SEPTIEMBRE-2018	34.950	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		34950	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		85240	

#### 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

Actualización de oficio del folleto/DFI del fondo de inversión en el que RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A figura como sociedad gestora, como consecuencia del cambio en la delegación de funciones de la misma. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de RENTA 4 PEGASUS FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3841), al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero de inversiones, así como denominar CLASE R a la clase de participaciones ya existente en el fondo, así como inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE I CLASE P. Se elimina el objetivo de rentabilidad ligado a un índice

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 284,74 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 30,94 miles de euros, que representa el 0,0064% sobre el patrimonio medio. Las comisiones de liquidación e intermediación por ventas de valores percibidas por el grupo de la gestora han sido de 21,37 miles de euros, que representa el 0,0044% sobre el patrimonio medio. Las comisiones de liquidación e intermediación por compras de valores percibidas por el grupo de la gestora han sido de 105,75 miles de euros, que representa el 0,0220% 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 primer semestre de 2018 ha mostrado un comportamiento negativo en los activos de riesgo, con pocas excepciones. En Europa, el Eurostoxx 50 ha caído un 3,1% y el Stoxx 600 un 2,4%, con peor comportamiento del DAX alemán (-4,7%) y el Ibex 35 (-4,2%), y mejor del CAC francés (+0,2%). La rentabilidad también ha sido dispar desde un punto de vista sectorial, destacando positivamente petroleras (+10%) y tecnología (+7%), y negativamente bancos (-12%), telecomunicaciones (-11%) y autos (-11%). Las bolsas asiáticas y emergentes también han caído (Nikkei -2%, Hang Seng -3,2%, Shanghai -14 %, MSCI Emerging Markets -7,7%), y la excepción se encuentra en los índices estadounidenses, que cierran el semestre en positivo (S&P 500 +1,7%, Nasdaq Composite +8,8%), gracias en buena medida a la evolución del dólar y la continuidad en el buen comportamiento de las compañías tecnológicas.

El segundo trimestre del año ha tenido un mejor comportamiento que el primero en la renta variable, con recuperación en meses de abril y mayo gracias principalmente a buenos resultados empresariales. No obstante, el aumento de tensiones comerciales y geopolíticas, las expectativas de normalización monetaria, dudas en ciclo económico y las caídas en

emergentes llevaron a tomas de beneficios en las últimas semanas del trimestre.

En la renta fija, el repunte de TIR y el ensanchamiento de los diferenciales de crédito provocan pérdidas en el año. En la corporativa, se observan caídas tanto en grado de inversión como high yield. En la deuda gubernamental, el Bund alemán ha cerrado el semestre en el 0,30% (vs. 0,43% a cierre de 2017, si bien llegó a tocar 0,76% a principios de febrero), y el bono español a 10 años en el 1,32% (vs. 1,57% a cierre de 2017). El diferencial de deuda España-Alemania se sitúa en los 101 puntos y el de Italia-Alemania en los 244 puntos, afectado por la situación política en Italia. Por su parte, El T bond americano ha cerrado el semestre en el 2,86% (tras haber superado el 3,1% a mediados de mayo).

Respecto a otros activos, es significativa la revalorización en el crudo (Brent +19% en el semestre, hasta a 79,5 USD/barril), donde los factores de oferta han apoyado esta positiva evolución. Contrasta con el negativo comportamiento de otras materias primas, como el cobre (-11%), el aluminio (-3%), la plata (-6%) o el oro (-4%). Dentro de los metales, destaca en positivo el níquel, con una revalorización en el semestre del 16%. En divisas, el USD se ha revalorizado frente al EUR cerca de un 3% en lo que llevamos de año. Destaca asimismo la depreciación de las monedas latinoamericanas, y la depreciación del yuan en las últimas semanas del semestre.

Desde el punto de vista macroeconómico, el crecimiento a nivel global se mantiene estable, con un avance cercano al 3,8% trimestral anualizado, no obstante se observa una menor sincronización frente al año pasado. El contexto es positivo en Estados Unidos, con aceleración del crecimiento económico, pleno empleo e inflación ligeramente por encima de su objetivo del 2%. En Europa no obstante, nos encontramos en un entorno de moderación en los indicadores más adelantados del ciclo, aunque el crecimiento se mantiene sólido. El sector manufacturero, especialmente en Alemania, sigue siendo el principal foco de debilidad. Existen riesgos, en una economía muy abierta que se ve negativamente afectada por el incremento de las tensiones comerciales. La inflación general repunta, aunque la tasa subyacente todavía está lejos del objetivo del 2%. Respecto a China, los datos de actividad económica real se mantienen firmes, si bien hay una elevada sensibilidad a las tensiones comerciales con Estados Unidos.

En lo que respecta a políticas monetarias, la Reserva Federal estadounidense subió tipos el pasado 13 de junio hasta 1,75-2,0%. Es la segunda subida de tipos en 2018, y la séptima desde el inicio del proceso en dic-15. Las estimaciones apuntan a 4 subidas en 2018, 3 en 2019 y 1 en 2020, llegando al nivel de 3,25-3,50% en 2020. Respecto al BCE, en su reunión del 14-junio anunció la reducción en su plan de compra de bonos, desde 30.000 mlns eur mensuales hasta septiembre, a 15.000 mlns eur/mes en el periodo octubre-diciembre, finalizando así el QE a finales de 2018, siempre y cuando los datos que se vayan conociendo confirmen las expectativas de inflación de medio plazo del BCE (objetivo 2%). Los tipos de interés se mantienen sin cambios (repo 0% y depósito -0,4%), y el consenso apunta a que los tipos de interés se mantendrán en los niveles actuales al menos hasta septiembre de 2019. En el caso de China, el Banco Popular de China se propone aplicar oportunamente una política prudente y neutral, para crear un entorno de moderación financiera que facilite acometer reformas estructurales por el lado de la oferta. Prosigue por tanto la retirada de liquidez global. Sin embargo, solo Estados Unidos está en una senda claramente endurecedora.

Desde el lado empresarial, los resultados del primer trimestre fueron netamente positivos, especialmente en Estados Unidos, gracias a la evolución del dólar y la reforma fiscal. En lo que llevamos de año el consenso ha revisado al alza sus estimaciones de beneficio por acción agregado: un +2% en Europa, y un +8% en Estados Unidos, y apunta a crecimiento 2018 (frente al 2017) del 9% en el Stoxx 600 y del 21% en el S&P 500. Desde un punto de vista sectorial, los mayores crecimientos en beneficios se observarán en energía, tecnológicas y materiales, y los menores en telecomunicaciones y utilities.

#### COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA CLASE I

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,94% frente al 0% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 55,906 millones de euros frente a 0 miles del periodo anterior. La rentabilidad de -0,25% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 0% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (retorno absoluto) pertenecientes a la gestora, que es de -1,13%. Además su rentabilidad sitúa a la IIC por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,22%.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 0 a 2476.

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

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 15,7004 a lo largo del periodo frente a 15,7398 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.

Actualización de oficio del folleto/DFI del fondo de inversión en el que RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A figura como sociedad gestora, como consecuencia del cambio en la delegación de funciones de la misma.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de RENTA 4 PEGASUS FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3841), al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero de inversiones, así como denominar CLASE R a la clase de participaciones ya existente en el fondo, así como inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE I CLASE P. Se elimina el objetivo de rentabilidad ligado a un índice

#### COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA CLASE P

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,9% frente al 0% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 21,319 millones de euros frente a 0 miles del periodo anterior. La rentabilidad de -0,35% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 0% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (retorno absoluto) pertenecientes a la gestora, que es de -1,13%. Además su rentabilidad sitúa a la IIC por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,22%.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 0 a 31.

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

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 15,7024 a lo largo del periodo frente a 15,7582 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.

Actualización de oficio del folleto/DFI del fondo de inversión en el que RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A figura como sociedad gestora, como consecuencia del cambio en la delegación de funciones de la misma.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de RENTA 4 PEGASUS FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3841), al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero de inversiones, así como denominar CLASE R a la clase de participaciones ya existente en el fondo, así como inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE I CLASE P. Se elimina el objetivo de rentabilidad ligado a un índice

#### COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA CLASE R

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 1,21% frente al 1,07% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 490,410 millones de euros frente a 440,736 millones del periodo anterior. La rentabilidad de 0,03% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 0,67% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (retorno absoluto) pertenecientes a la gestora, que es de -1,13%. Además su rentabilidad sitúa a la IIC por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,22%.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 0 a 14879.

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

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 15,6999 a lo largo del periodo frente a 15,6948 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.

Actualización de oficio del folleto/DFI del fondo de inversión en el que RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A figura como

sociedad gestora, como consecuencia del cambio en la delegación de funciones de la misma.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de RENTA 4 PEGASUS FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3841), al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero de inversiones, así como denominar CLASE R a la clase de participaciones ya existente en el fondo, así como inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE I CLASE P. Se elimina el objetivo de rentabilidad ligado a un índice

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

Renta 4 Pegasus cierra el semestre con una rentabilidad del 0%. Los primeros meses de 2018 han sido complicados con caídas en los índices de renta variable europeos, emergentes y renta fija a excepción de los valores tecnológicos.

La adecuada selección de valores (Almirall +37% en el semestre) ha aportado positivamente junto con la estrategia con opciones. En negativo, la renta fija con las coberturas realizadas de tipo de cambio y de tipo de interés.

El mejor comportamiento frente a los fondos comparables – la gran mayoría en pérdidas- se debe a una posición conservadora durante gran parte del semestre donde los activos monetarios han sido el activo principal.

Para el segundo semestre, no hemos cambiando nuestras perspectivas: el riesgo de muchos activos no está bien pagado y hay más incertidumbres de las que el mercado descuenta. Particularmente prestamos especial atención a las decisiones políticas que se puedan tomar en Italia. Sin embargo, las caídas de muchos activos nos han llevado – desde una posición muy conservadora – a aumentar nuestras inversiones en renta fija corporativa (10 puntos). Bonos senior de Gestmap, Indra, Grifols con rentabilidades en el entorno del 3,5% nos parecen adecuadas en un entorno de tipos de interés muy penalizador para los inversores conservadores. En renta variable, seguimos sin tener exposición neta.

## PERSPECTIVAS 2T18

Tras un primer semestre no demasiado positivo, arrancamos otro con muchas incertidumbres abiertas todavía: guerra comercial y dudas sobre ciclo económico, mercados emergentes/China, retirada de estímulos monetarios por parte de la FED y el BCE, populismo en Europa, Brexit, y potencial volatilidad en divisas. En este escenario, el mercado está pasando de “modo complacencia” a “modo alerta”, y la volatilidad debería volver a niveles más cercanos a su media histórica, tras unos datos excesivamente bajos en 2017.

Este 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. El foco en próximos meses seguirá puesto en el potencial incremento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y el grueso de sus socios comerciales, que tendría mayor impacto en las economías más abiertas (como la europea). La mayor incertidumbre y el repunte de precios de las importaciones podrían traducirse en última instancia en una desaceleración económica.

A precios actuales, y tras las correcciones vistas en el la primera parte de 2018, las valoraciones en renta variable europea son razonables. El Stoxx 600 cotiza a 14x PER 18e y rentabilidad por dividendo 2018e del 3,7%. En el caso del Ibex 35, los múltiplos son 11,8x PER 18e y rentabilidad por dividendo 2018e del 4,4%, niveles que están en ambos casos ligeramente por debajo de la media histórica. En este contexto y desde un punto de vista de posicionamiento en renta variable, tiene sentido asistir a cierta rotación a sectores defensivos (petroleras, farmacéuticas, telecomunicaciones, alimentación y bebidas), desde sectores tecnológicos y más ligados a ciclo. 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% 14/06/2019	EUR	4.965	0,87	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.965</b>	<b>0,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0205032024 - FERROVIAL EMISIONES SA VTO. 31/03/2025	EUR	2.482	0,44	2.527	0,57
ES0213056007 - BANCO MARE NOSTRUM 9 VTO 11/16/2026	EUR	3.151	0,56	3.184	0,72
ES0214974059 - bbva float 08/09/21	EUR	1.020	0,18	1.020	0,23
XS1657934714 - CELLNEX TELECOM EUR6M+2.20 03/08/2027	EUR	15.516	2,73	15.593	3,54
XS1764050156 - INDRA SISTEMAS SA 2,9 02/01/2026	EUR	14.461	2,55	0	0,00
XS1814065345 - Gestamp Automoción SA 3,25% vto. 30/04/2026	EUR	18.047	3,18	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>54.677</b>	<b>9,64</b>	<b>22.324</b>	<b>5,06</b>
ES0332105008 - ACERINOX Float 1,75 VTO 12/23/18	EUR	5.219	0,92	5.223	1,19
ES0584696043 - PAGARE MASMOVIL 1,6% VTO.22/03/2018	EUR	0	0,00	5.416	1,23
XS1837194247 - PAGARE ECP SACYR 1,625% 07/06/2019	EUR	29.524	5,20	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>34.743</b>	<b>6,12</b>	<b>10.639</b>	<b>2,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>94.386</b>	<b>16,63</b>	<b>32.963</b>	<b>7,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>94.386</b>	<b>16,63</b>	<b>32.963</b>	<b>7,48</b>
ES0116870314 - GAS NATURAL	EUR	0	0,00	1.925	0,44
ES0118900010 - FERROVIAL, S.A.	EUR	1.758	0,31	0	0,00
ES0157097017 - LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	172	0,03	4.644	1,05
ES0173093024 - RED ELECTRICA	EUR	4.133	0,73	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.063</b>	<b>1,07</b>	<b>6.569</b>	<b>1,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.063</b>	<b>1,07</b>	<b>6.569</b>	<b>1,49</b>
ES0128520006 - RENTA 4 MONETARIO FI	EUR	5.993	1,06	5.999	1,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.993</b>	<b>1,06</b>	<b>5.999</b>	<b>1,36</b>
- DEPOSITO BMN 0,10% VTO.21/06/2018	EUR	0	0,00	120.223	27,29
- DEP.BCO.POPULAR 0,650% VTO.30/07/2018	EUR	6.223	1,10	0	0,00
- DEP.BCO.POPULAR 0,45% VTO.07/09/2018	EUR	4.000	0,70	0	0,00
- DEP.BANKINTER 0,00% VTO.23/04/2019	EUR	8.500	1,50	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 0,10% VTO.27/11/2018	EUR	30.000	5,29	0	0,00
- DEP.BCO.POPULAR 0,45% VTO.03/09/2018	EUR	10.000	1,76	0	0,00
- DEP.UNICAJA 0,03% VTO 17/05/2019	EUR	30.019	5,29	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>88.743</b>	<b>15,64</b>	<b>120.223</b>	<b>27,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>195.184</b>	<b>34,40</b>	<b>165.754</b>	<b>37,62</b>
MX0MGO0000Q0 - MEX BONOS DESARR FIX RT 06/09/22	MXN	3.256	0,57	3.169	0,72
US912828VM96 - TSY INFL IX N/B 0,375% VTO.15/7/23	USD	1.610	0,28	1.569	0,36
US912828N4N73 - US TREASURY N/B 2,875% vto.15/05/2028	USD	4.284	0,75	0	0,00
XS0502258444 - REP.COLOMBIA 7,75% VTO.14/04/2021	COP	5.262	0,93	5.048	1,15
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.412</b>	<b>2,53</b>	<b>9.786</b>	<b>2,23</b>
DE000A1R0410 - THYSSENKRUPP AG 3,125. VTO.25/10/2019	EUR	361	0,06	368	0,08
FR0013153160 - LAGARDERE	EUR	631	0,11	638	0,14
FR0013245263 - SPIE SA 3,125 22/03/2024	EUR	8.322	1,47	4.527	1,03
FR0013248465 - TELEPERFORMANCE 1,5% VTO 03/04/2024	EUR	2.393	0,42	2.431	0,55
FR0013264884 - SAFRAN SA 0,241% VTO. 28/06/2021	EUR	2.812	0,50	2.816	0,64
FR0013318102 - ELIS SA 2,875% vto.15/02/2026	EUR	17.930	3,16	0	0,00
FR0013322187 - ORPEA 2,625% vto.10/03/2025	EUR	3.531	0,62	0	0,00
USU74079AJ03 - NETFLIX INC 5,875% VTO. 15/11/2028	USD	9.977	1,76	0	0,00
US166764BF64 - CVX FLOAT 1,5761% VTO.16/05/2021	USD	4.396	0,77	4.273	0,97
US36962GW752 - GENERAL ELECTRIC CAP CRP 05/05/2026	USD	2.727	0,48	2.654	0,60
US38141EB818 - GOLDMAN SACHS GROUP INC 11/29/23	USD	3.554	0,63	3.482	0,79
US58013MEY66 - MCDONALD'S CORP 3,7 30/01/2026	USD	3.830	0,67	3.907	0,89
US87264AAU97 - T-MOBILE USA INC 4,5% vto. 01/02/2026	USD	10.354	1,82	0	0,00
US9128283F58 - US TREASURY BOND 2,25% VTO.15/11/2027	USD	9.137	1,61	0	0,00
XS0221627135 - UNION FENOSA PREFERENTES	EUR	3.570	0,63	3.699	0,84
XS0760705631 - OBRASCON HUARTE LAIN SA VCTO.15/03/2020(CALL03/16)	EUR	0	0,00	1.004	0,23
XS1043961439 - OBRASCON HUARTE LAIN SA.VTO.15/03/22(CALL03/15/18)	EUR	13.761	2,42	14.138	3,21
XS1074396927 - SMURFIT KAPPA ACQUISITION VTO 01-06-2021	EUR	2.850	0,50	2.874	0,65
XS1090191864 - VIRGIN MONEY 7,875 VTO.31/07/2019	GBP	3.318	0,58	3.343	0,76
XS1190980927 - EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,425880% VTO. 18/02/2022	GBP	13.601	2,40	13.531	3,07
XS1206510569 - OBRASCON HUARTE LAIN5,5 VTO.15/03/23(CALL03/15/18)	EUR	6.318	1,11	7.006	1,59
XS1219498141 - RWE AG 2,75% VTO.21/04/2075	EUR	0	0,00	1.002	0,23
XS1266592457 - DUFYR FINANCE SCA 4,50% 01/08/2023	EUR	7.186	1,27	4.083	0,93
XS1398336351 - MERLIN PROPERTIES SOCIMI VTO 25/04/23	EUR	2.102	0,37	2.117	0,48
XS1512827095 - MERLIN PROPERTIES SOCIMI VTO 11/02/26	EUR	1.953	0,34	1.998	0,45
XS1551441907 - LEASEPLAN CORPORATION NV VTO.18/01/2021	EUR	4.839	0,85	4.857	1,10
XS1555147369 - SMURFIT KAPPA ACQ. 2,375 VTO 01/02/2024	EUR	5.915	1,04	6.135	1,39
XS1564443759 - IBERDROLA FINANZAS SAU VTO.20/02/2024	EUR	4.040	0,71	4.050	0,92
XS1584880352 - SKANDINAVISKA ENSKILDA 5,625 perpetual	USD	0	0,00	1.036	0,24
XS1586367945 - DANSKE BANK PERPETUA 6,125%SEMESTRAL	USD	0	0,00	355	0,08
XS1587893451 - ELM BV(HELVETIA SCHWEIZ) 3,375% VTO. 29/09/2047	EUR	0	0,00	1.084	0,25
XS1592885013 - ACCIONA S.A. 1,55% vto. 11/10/2019	EUR	13.054	2,30	13.045	2,96
XS1598757760 - GRIFOLS SA 3,2 05/01/25	EUR	16.681	2,94	17.307	3,93
XS1713465687 - OCI NV 5% VTO. 15/04/2023	EUR	451	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1716927766 - FERROVIAL EMISIONES 2.124% vto.14/05/2049	EUR	13.110	2,31	0	0,00
XS1748452551 - LEASEPLAN CORPORATION NV EURO3M+50 VTO. 11/01/22	EUR	9.898	1,74	0	0,00
XS1799939027 - VW 4.625 PERP Corp 4.625% perpetua	EUR	9.962	1,75	0	0,00
XS1809245829 - INDRA SISTEMAS SA 3% vto. 19/04/2024	EUR	10.373	1,83	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>222.940</b>	<b>39,25</b>	<b>127.762</b>	<b>29,00</b>
US00206RCC43 - AT&T INC	USD	2.166	0,38	2.110	0,48
US05565QDC96 - BP CAPITAL MARKETS PLC 03/05/2019	USD	1.708	0,30	1.664	0,38
XS1117280112 - ENCE 5,375% VTO.01112022	EUR	0	0,00	5.475	1,24
XS1570405966 - PAGARE ACS 0.34% 20/02/2018	EUR	0	0,00	4.087	0,93
XS1605566840 - ECP ACCIONA 0.75% VTO.27/04/2018	EUR	0	0,00	13.010	2,95
XS1619016527 - ECP ACS 0.13% VTO.18/05/2018	EUR	0	0,00	7.191	1,63
XS1619283309 - ACCIONA S.A. 1.15% VTO.11/30/18	EUR	9.999	1,76	10.042	2,28
XS1733934829 - ECP ACCIONA 0.66% 05/12/2018	EUR	1.988	0,35	1.987	0,45
XS1815320251 - ECP ACCIONA FILIALES 26/04/2019	EUR	12.998	2,29	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>28.859</b>	<b>5,08</b>	<b>45.567</b>	<b>10,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>266.211</b>	<b>46,86</b>	<b>183.115</b>	<b>41,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>266.211</b>	<b>46,86</b>	<b>183.115</b>	<b>41,57</b>
DE0006047004 - HEIDELBERGCEMENT	EUR	1.946	0,34	0	0,00
LU00569974404 - APERAM (AMSTERDAM)	EUR	0	0,00	1.717	0,39
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.946</b>	<b>0,34</b>	<b>1.717</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.946</b>	<b>0,34</b>	<b>1.717</b>	<b>0,39</b>
IE00B6QGF01 - ISHARES EM ASIA LOCAL GOVT	USD	847	0,15	874	0,20
<b>TOTAL IIC</b>		<b>847</b>	<b>0,15</b>	<b>874</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>269.004</b>	<b>47,35</b>	<b>185.706</b>	<b>42,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>464.188</b>	<b>81,75</b>	<b>351.460</b>	<b>79,78</b>

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.