

## PENTATHLON, FI

Nº Registro CNMV: 1731

Informe Semestral del Primer Semestre 2014

**Gestora:** 1) BANCO MADRID GESTION DE ACTIVOS S.G.I.I.C., S.A.  
ESPAÑA, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores S.L.

**Depositario:** RBC INVESTOR SERVICES

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** ROYAL BANK OF CANADA

**Rating Depositario:** n.d.

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

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

### Dirección

C/ Capitan Haya, 23, 28020 MADRID

### Correo Electrónico

[controlbmga@bancomadrid.com](mailto:controlbmga@bancomadrid.com)

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: 04/02/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá estar expuesto, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada tipo de activo.

Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o

privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes.

La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

El fondo no tiene ningún índice de referencia en su gestión ni objetivo de rentabilidad absoluta.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El fondo podrá invertir entre un 0% y 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o

no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una

Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en aquellas circunstancias que a juicio del

equipo gestor, puntualmente así lo estime oportuno.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y

de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	7,27	4,07	7,27	5,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	243.052,04	202.210,57
Nº de Partícipes	139	110
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	21.516	88,5229
2013	15.747	77,8722
2012	10.464	65,6084
2011	3.792	50,9475

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
<b>Rentabilidad IIC</b>	13,68	3,40	9,94	3,97	5,93	18,69	28,78	-18,35	31,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,50	26-05-2014	-0,50	26-05-2014	-3,24	30-11-2011
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,66	15-05-2014	1,01	02-01-2014	2,56	29-06-2012

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,73	3,30	4,03	5,50	6,08	6,69	10,97	12,92	12,19
<b>Ibex-35</b>	15,70	13,40	17,79	14,79	17,13	18,84	27,87	28,04	25,12
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,46	0,37	0,53	2,69	1,07	1,86	2,54	2,13	2,19
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,60	8,60	8,95	9,16	9,83	9,16	9,81	9,04	

(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.

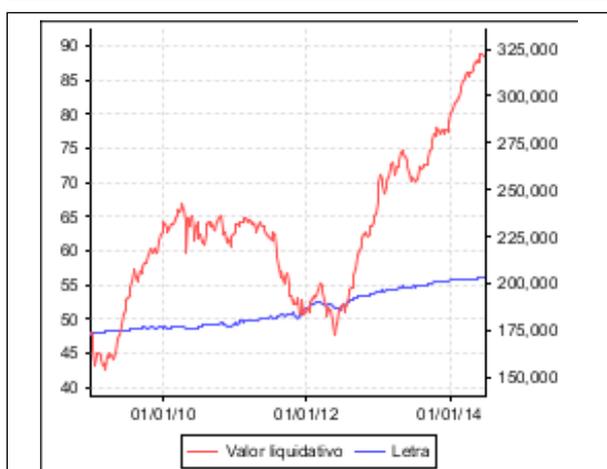
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,58	0,29	0,28	0,29	0,29	1,17	1,22	1,13	

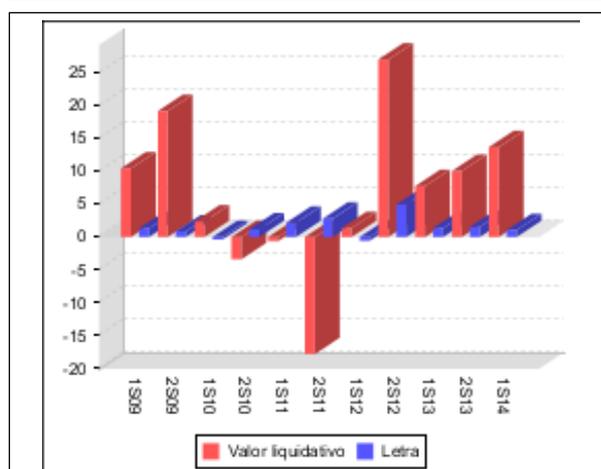
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	0	0	0,00
Monetario	226.285	13.052	0,66
Renta Fija Euro	715.235	13.697	3,97
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	21.178	1.188	3,71
Renta Fija Mixta Internacional	61.368	1.888	2,92
Renta Variable Mixta Euro	18.579	780	7,55
Renta Variable Mixta Internacional	10.221	524	3,53
Renta Variable Euro	152.334	1.885	2,41
Renta Variable Internacional	14.159	837	4,99
IIC de Gestión Pasiva(1)	53.322	722	8,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	90.714	2.103	2,43
Garantizado de Rendimiento Variable	373.024	18.196	1,74
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.650	377	2,27
Global	178.401	4.379	5,32
Total fondos	1.932.470	59.628	3,19

\*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	20.008	92,99	15.268	96,96
* Cartera interior	9.880	45,92	6.316	40,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	9.839	45,73	8.582	54,50
* Intereses de la cartera de inversión	289	1,34	369	2,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	967	4,49	423	2,69
(+/-) RESTO	540	2,51	56	0,36
TOTAL PATRIMONIO	21.516	100,00 %	15.747	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)	15.747	14.182	15.747	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,47	0,83	17,47	2.650,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,14	9,59	12,14	64,17
(+) Rendimientos de gestión	12,86	10,29	12,86	62,07
+ Intereses	1,99	2,76	1,99	-6,53
+ Dividendos	0,09	0,17	0,09	-33,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	13,08	6,34	13,08	167,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	1,30	1,07	7,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,50	-0,36	-3,50	1.176,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,02	0,01	-56,55
± Otros resultados	0,12	0,06	0,12	138,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,70	-0,72	33,22
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	27,71
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	22,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	48,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,28
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,12	-0,14	61,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.516	15.747	21.516	

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

### 3. Inversiones financieras

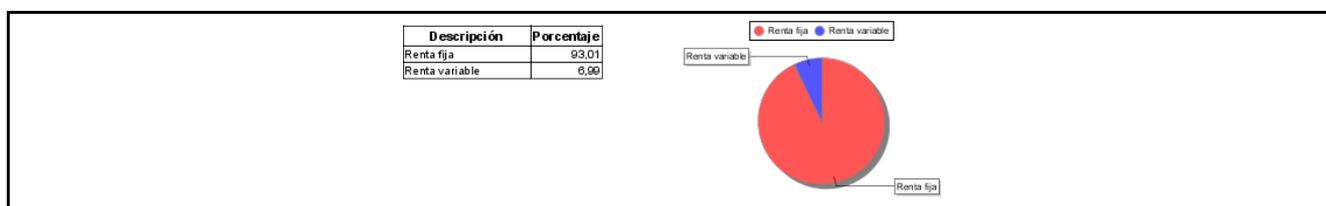
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.012	37,24	5.776	36,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	2,32	75	0,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>8.512</b>	<b>39,56</b>	<b>5.851</b>	<b>37,17</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.353	6,30	447	2,85
TOTAL RV NO COTIZADA	17	0,08	17	0,11
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.370</b>	<b>6,38</b>	<b>464</b>	<b>2,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>9.882</b>	<b>45,94</b>	<b>6.316</b>	<b>40,13</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.785	45,49	8.310	52,79
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>9.785</b>	<b>45,49</b>	<b>8.310</b>	<b>52,79</b>
TOTAL RV COTIZADA	6	0,03	256	1,63
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>6</b>	<b>0,03</b>	<b>256</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>9.791</b>	<b>45,52</b>	<b>8.566</b>	<b>54,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>19.673</b>	<b>91,46</b>	<b>14.882</b>	<b>94,55</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.

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
OPCION S P 500 50,00 20/03/2015	Compra de opciones 'put'	5.491	Inversión
Total subyacente renta fija		5491	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>5491</b>	
FUTURO FRAN10/2023 100000,00 FISICA 08/09/2014	Futuros y operaciones a plazo de venta	8.733	Inversión
FUTURO BUON05/2023 100000,00 FISICA 08/09/2014	Futuros y operaciones a plazo de venta	8.332	Inversión
FUTURO BUND08/2023 100000,00 FISICA 08/09/2014	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.469	Inversión
Total subyacente renta fija		18534	
FUTURO IBEX 35 10,00 18/07/2014	Futuros comprados	1.990	Inversión
Total subyacente renta variable		1990	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>20524</b>	

#### 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 aplicable

#### 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

a) Al cierre del periodo se mantenía una participación significativas del 26.93% Y 31.14 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador.

f) Durante el periodo se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

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

No aplicable

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Trimestre marcado por la decisión del BCE en política monetaria. La reducción de los niveles de intervención al

0.15%(desde 0,25%) y sobre todo, el establecimiento de una tasa negativa sobre los depósitos de la Banca en el BCE, niveles de -0,10%, son las referencias iniciales fijadas . A esto hay que añadir la fijación de una política de incentivo a la banca hacia la política de financiación a las empresas no financieras. Hasta la fecha, las anteriores medidas tomadas por el BCE , no estaban trasladándose , como era deseado por su parte, a la economía de las familias y empresas no financieras. Mediante la referenciación de la facilidad de financiación de la banca sobre los nuevos préstamos comprometidos, el BCE quiere obtener una respuesta relacionables entre facilidad de financiación y préstamos.

Todo ello , ha vuelto a reforzar el proceso de normalización de la prima de riesgo con la reducción de España frente a Alemania desde los 166 puntos hasta los 141 de final de trimestre.

A nivel de tipos absolutos, se mantiene la reducción de los mismos, reforzada tanto por las tensiones Geopolíticas , como por los bajos niveles de inflación que se siguen manteniendo .

Los mercados de Renta Variable han tenido un comportamiento positivo, España + 5,63% neutral en SPX +4,49% y Alemania +2,90% y en Japón Nky +2,25%.

Destacar los máximos históricos marcados por los mercados de Renta Variable en EEUU y Alemania.

La variación en las rentabilidades de los bonos soberanos en Alemania ha evolucionado desde 1.666% hasta 1.245% las obligaciones a 10 años. El tesoro Español ha evolucionado muy positivamente reduciendo la rentabilidad de sus obligaciones a 10 años desde 3,22% hasta los 2,661% de finales de este trimestre.

El spread a 10 años ha evolucionado en España de los 166 b.p. a los 141 b.p.. Por su parte la evolución de Portugal se ha ralentizado en este trimestre consistente con una mejora desde 251 b.p. hasta 240 b.p. La variación de la divisa Euro frente al Dólar ha sido desde los 1,3769 hasta los 1.3692 de cierre del trimestre .

A cierre de este trimestre la cartera tenía la siguiente distribución: 87,89% en activos de renta fija, 6,64% en renta variable y el resto estaba invertido en repo y liquidez.

Respecto a las divisas de inversión, la cartera se distribuye 23,58% en inversión Dólar , 3,25% en ZAR Sudafricano y el resto en inversión Euro.

La posición en derivados está formada por una posición corta sobre el futuro del bono Alemán a 30 años equivalente al 6,67% nominal de la IIC , posición corta sobre futuro Bono Italia a 10 años equivalente al 37,86% nominal , posición corta sobre futuro Bono Francés a 10 años equivalente al 39,69% nominal y posición larga sobre futuro de mercado Español de Renta Variable (IBEX 35), equivalente al 9,09% nominal de la IIC.

A esto , hay que añadir la compra de una opción de venta sobre el futuro del mercado Americano de Renta Variable (s p

500) equivalente nominal del 17% de la IIC.

La evolución del Fondo en este trimestre ha sido del + 3,40% . Nuestra posición centrada en activos referenciados a la Deuda Española y la evolución positiva de la misma , son las razones de este retorno.

La evolución de la referencia en año de la Letra del Tesoro ha variado desde el 0.61% hasta el cierre en 0.311%

El nivel de gastos soportado por la IIC, se mantiene en la misma línea de los últimos trimestres sobre 0,30%.

Esperamos a lo largo del próximo trimestre, un comportamiento dentro de una mayor estabilidad de los mercados, tanto de deuda soberana y corporativa ,como en los mercados de Renta Variable. En este contexto es posible ver una evolución más estable.

Tal y como indica el punto 7 de la norma 2ª de la Circular 4/2008, cabe recordar que debido a la situación excepcional en la que se encuentran actualmente los mercados, determinados activos de renta fija pudieran presentar problemas de liquidez en el caso de una hipotética enajenación forzosa. Al cierre de este segundo trimestre, la exposición del fondo en este tipo de activos podría superar el 20% del patrimonio.

No existen incumplimientos a fecha del informe.

Por otro lado, se ejercerá, con especial atención, el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales, así como todos los derechos políticos inherentes a los valores integrados en las carteras de los Fondos, siempre que el emisor sea una sociedad española, en cuyo caso atenderá a las circunstancias que se produzcan en cada momento y conforme a la vocación y a la política de inversión de sus respectivos Fondos, y que la participación de los Fondos gestionados por la Entidad Gestora tenga una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la Sociedad participada.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 2028-10-31	EUR	0	0,00	1.057	6,71
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.057</b>	<b>6,71</b>
ES0312342019 - BONOS AYT CEDULAS CAJAS X, F 2025-06-30	EUR	2.589	12,03	0	0,00
ES0371622020 - BONOS BTA CEDULAS TDA - A6 V 2031-04-10	EUR	4.247	19,74	0	0,00
ES0347849004 - BONOS IM CEDULAS 5, F.T.A. V 2020-06-15	EUR	0	0,00	3.622	23,00
ES0347787006 - BONOS IM PRESTAMOS FONDOS CE 2022-01-24	EUR	146	0,68	217	1,38
ES0414950628 - CEDULAS CAJA MADRID EM: 03/0 2025-02-03	EUR	0	0,00	276	1,76
ES0312284005 - OBLIGACIONES AYT DEUDA SUBOR 2019-11-17	EUR	621	2,89	185	1,18
ES0414950644 - OBLIGACIONES CAJA AHORRO MON 2036-03-24	EUR	0	0,00	419	2,66
ES0214840276 - OBLIGACIONES CATALUNYA BANC 2021-03-21	EUR	157	0,73	0	0,00
ES0268675024 - OBLIGACIONES CONVERTIBLES LI 2018-07-17	EUR	251	1,17	0	0,00
ES0235972009 - OBLIGACIONES FAGOR ELECTRODO 2050-12-31	EUR	0	0,00	1	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.012</b>	<b>37,24</b>	<b>4.719</b>	<b>29,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.012</b>	<b>37,24</b>	<b>5.776</b>	<b>36,69</b>
ES00000123X3 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 2014-01-02	EUR	0	0,00	75	0,48
ES00000122F2 - OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 2014-07-01	EUR	500	2,32	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>500</b>	<b>2,32</b>	<b>75</b>	<b>0,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.512</b>	<b>39,56</b>	<b>5.851</b>	<b>37,17</b>
ES0139140042 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0115753008 - ACCIONES INVEREADY BIOTECH II	EUR	88	0,41	88	0,56
ES0168675009 - ACCIONES LIBERBANK S.A.	EUR	0	0,00	360	2,29
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	963	4,48	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES SACYR, S.A	EUR	278	1,29	0	0,00
ES0673516946 - DERECHOS REPSOL-YPF, S.A. (AMPL.JUNIO 2014) DIVID	EUR	25	0,12	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.353</b>	<b>6,30</b>	<b>447</b>	<b>2,85</b>
ES0150480111 - ACCIONES NYESA VALORES CORPORACION, S.A.	EUR	17	0,08	17	0,11
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>17</b>	<b>0,08</b>	<b>17</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.370</b>	<b>6,38</b>	<b>464</b>	<b>2,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.882</b>	<b>45,94</b>	<b>6.316</b>	<b>40,13</b>
IT0004953417 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2024-03-01	EUR	0	0,00	5.708	36,25
IT0004923998 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2044-09-01	EUR	3.998	18,58	0	0,00
XS0848049838 - OBLIGACIONES EUROPEAN INVEST 2019-10-21	ZAR	638	2,97	0	0,00
GRR000000010 - OBLIGACIONES HELLENIC REPUB 2042-10-15	EUR	1	0,01	1	0,01
XS1056386714 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF ZAM 2024-04-14	USD	164	0,76	0	0,00
XS0858358236 - OBLIGACIONES UKRAINE GOVERN 2022-11-28	USD	348	1,62	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.149</b>	<b>23,94</b>	<b>5.709</b>	<b>36,26</b>
XS0221627135 - OBLIGACIONES UNION FENOSA, S 2050-06-30	EUR	347	1,61	0	0,00
XS0312109258 - BONOS GENERAL DE ALQUILER VT 2016-01-31	EUR	0	0,00	20	0,13
US055291AC24 - OBLIGACIONES BBVA GLOBAL FIN 2025-12-01	USD	910	4,23	0	0,00
US05530RAB42 - OBLIGACIONES BBVA INTL PREF 2049-05-15	USD	764	3,55	1.396	8,87
XS0805570354 - OBLIGACIONES GAZPROM (GAZ CA 2022-07-19)	USD	365	1,70	0	0,00
XS0919504562 - OBLIGACIONES LUKOIL INTL FIN 2023-04-24	USD	390	1,81	0	0,00
US879385AD49 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2030-09-15	USD	1.860	8,65	1.186	7,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.636</b>	<b>21,55</b>	<b>2.602</b>	<b>16,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.785</b>	<b>45,49</b>	<b>8.310</b>	<b>52,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.785</b>	<b>45,49</b>	<b>8.310</b>	<b>52,79</b>
IE0000197834 - ACCIONES ALLIED IRISH BANKS PLC (IEP)	EUR	4	0,02	6	0,04
CA07987C1059 - ACCIONES BELLUS HEALTH INC	USD	1	0,01	0	0,00
CA69480U2065 - ACCIONES PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	0	0,00	250	1,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6</b>	<b>0,03</b>	<b>256</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6</b>	<b>0,03</b>	<b>256</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.791</b>	<b>45,52</b>	<b>8.566</b>	<b>54,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>19.673</b>	<b>91,46</b>	<b>14.882</b>	<b>94,55</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.