

RENTA 4 PEGASUS FI

Nº Registro CNMV: 3841

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2015

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:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Su política es global, pudiendo tener exposición directa o indirecta, tanto a Renta Fija como a Renta Variable. Se implementarán

estrategias de gestión alternativa, tales como, global-macro (parte de valoraciones y datos macroeconómicos globales para tomar

decisiones de inversión intentando anticipar movimientos de precios de los mercados) y long/Short (que permite tomar posiciones largas

(compras), cortas (ventas), o una combinación de ambas, sobre determinados activos (Bonos, acciones, índices de bolsa, divisas, etc),

aprovechando oportunidades en cualquier activo o mercado, como consecuencia de diferenciales de precio entre posiciones compradas y

ventas). Para controlar el riesgo se fija un VaR a 1 año (95% confianza) del 8%. El riesgo divisa será como máximo del 50% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, perteneciente o no al Grupo de la Gestora.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,28	0,41	0,91

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	21.753.200,53	22.080.882,56
Nº de Partícipes	11.524	11.558
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	318.948	14.6621
2014	311.713	14.7067
2013	225.242	14.3404
2012	153.798	13.8786

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	0,26	-0,08	0,18	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Rentabilidad IIC	-0,30	-1,22	-0,42	1,36	0,11	2,55	3,33	10,15	2,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	24-08-2015	-0,22	15-10-2014	-0,44	25-07-2012
Rentabilidad máxima (%)	0,47	27-08-2015	0,31	17-10-2014	0,69	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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	3,22	1,41	1,26	1,46	0,96	1,12	2,17	2,04
Ibex-35	22,21	26,17	19,69	19,83	24,97	18,44	18,85	27,88	29,66
Letra Tesoro 1 año	0,22	0,18	0,23	0,22	0,29	0,35	1,56	2,44	1,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,48	2,48	2,48	2,48	2,48	2,48	2,48	2,48	0,86

(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.

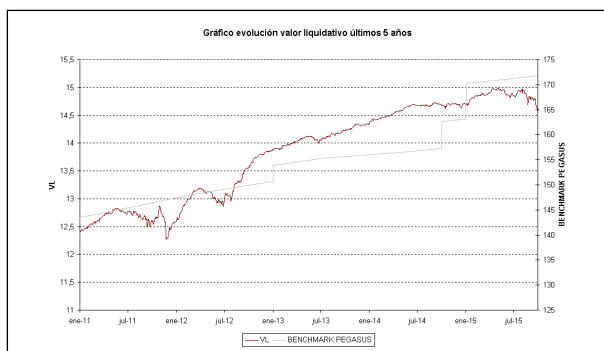
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,28	0,28	0,27	0,28	1,11	1,11	1,11	

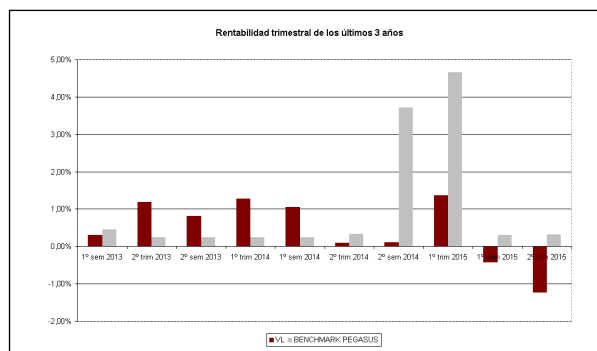
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	712	23.320	0,09
Renta Fija Euro	1.986	76.099	-1,46
Renta Fija Internacional	4	142	-0,59
Renta Fija Mixta Euro	65	2.955	-3,52
Renta Fija Mixta Internacional	419	11.133	-2,09
Renta Variable Mixta Euro	44	1.883	-8,33
Renta Variable Mixta Internacional	120	2.777	-4,69
Renta Variable Euro	210	12.757	-9,98
Renta Variable Internacional	68	6.618	-7,38
IIC de Gestión Pasiva(1)	28	1.255	-5,04
Garantizado de Rendimiento Fijo	140	5.759	0,84
Garantizado de Rendimiento Variable	254	12.981	-1,28
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	359	13.391	-1,33
Global	582	22.520	-6,99
Total fondos	4.991	193.590	-2,48

*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	314.949	98,75	315.768	96,34
* Cartera interior	133.346	41,81	147.686	45,06
* Cartera exterior	176.542	55,35	164.163	50,09
* Intereses de la cartera de inversión	5.062	1,59	3.920	1,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.685	1,16	3.629	1,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	314	0,10	8.365	2,55
TOTAL PATRIMONIO	318.948	100,00 %	327.761	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	327.761	342.985	311.713	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,43	-4,09	2,60	-65,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	-1,25	-0,43	-0,40	190,70
(+) Rendimientos de gestión	-1,05	-0,19	0,44	452,63
+ Intereses	0,57	0,62	1,84	-8,06
+ Dividendos	0,04	0,05	0,09	-20,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,96	-1,28	-1,14	-25,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,99	0,09	0,05	-1.200,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	0,38	-0,49	-50,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,03	-0,01	-33,33
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	
± Otros rendimientos	0,13	-0,02	0,11	-750,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,24	-0,84	-16,67
- Comisión de gestión	-0,18	-0,21	-0,75	-14,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-33,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	-0,01	-200,00
(+) 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)	318.948	327.761	318.948	

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

3. Inversiones financieras

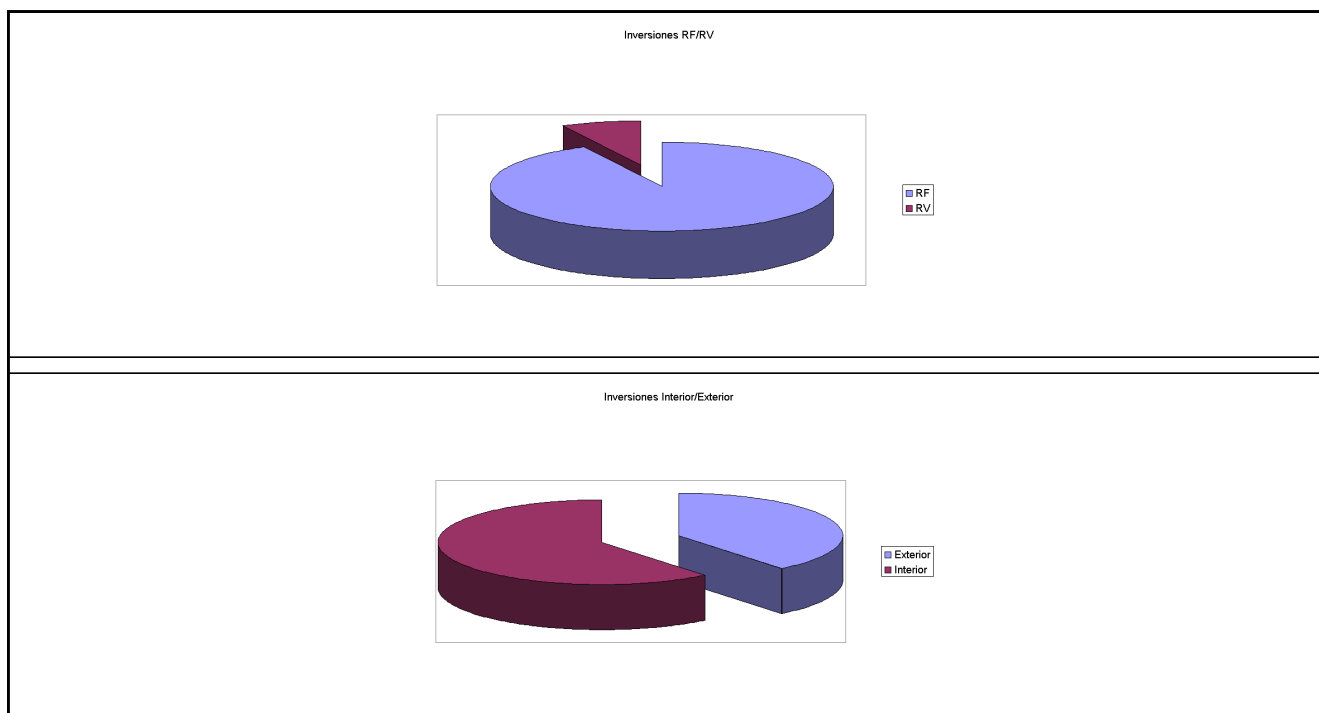
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.562	8,33	26.719	8,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.968	4,07	10.854	3,31
TOTAL RENTA FIJA	39.529	12,40	37.573	11,47
TOTAL RV COTIZADA	9.457	2,97	3.751	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE	9.457	2,97	3.751	1,14
TOTAL DEPÓSITOS	84.359	26,47	106.362	32,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	133.346	41,84	147.686	45,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	162.020	50,80	148.753	45,41
TOTAL RENTA FIJA	162.020	50,80	148.753	45,41
TOTAL RV COTIZADA	13.696	4,30	14.461	4,42
TOTAL RENTA VARIABLE	13.696	4,30	14.461	4,42
TOTAL IIC	844	0,26	916	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	176.560	55,36	164.130	50,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	309.905	97,20	311.816	95,18

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
US TREAS.BOND 2.125% VTO.30/06/22	FUTURO US BOND 10 YR DIC-15	8.947	Inversión
EUR	GLENCORE 1.5% 19/05/2016	3.600	Inversión
EUR	GLENCORE 1.5% 19/05/2016	3.600	Inversión
EUR	REPSOL INTL FIN 4.5 25/03/75	4.000	Inversión
Total subyacente renta fija		20147	
Total subyacente renta variable		0	
USD	FUTURO BRITISH POUND DICIEMBRE 15	344	Inversión
GBP	FUTURO BRITISH POUND DICIEMBRE 15	344	Inversión
GBP	FUTURO EURO-GBP DIC-15	1.740	Inversión
USD	FUTURO RUBLO/USD dic-15	1.477	Inversión
RUB	FUTURO RUBLO/USD dic-15	1.477	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5381	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		25528	

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. 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	

	SI	NO
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. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario. Durante el periodo, la entidad ha realizado operaciones vinculadas con el grupo Renta 4 por importe de 1139,29 millones de euros. De los cuales el 94,34% corresponde a las operaciones de repo día.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y ESCENARIO BURSÁTIL.

Tras un prometedor inicio de ejercicio, hemos visto como se esfumaban las rentabilidades obtenidas en la mayoría de los índices mundiales. Consideramos que a pesar del incremento de volatilidad al cual está sometido actualmente el mercado, nosotros tenemos una visión optimista de cara al medio plazo, ya que con las caídas mencionadas las valoraciones de las compañías se quedan en niveles atractivos.

La ralentización de la economía china es obvia, y la opinión acerca de las consecuencias que pueden traer a países desarrollados es exagerada o incluso malinterpretada. El menor crecimiento de la economía viene del plan quinquenal llevado a cabo, con el que se pretende un cambio: incremento del consumo interno, así como la creciente clase media. China intenta llevar a cabo un cambio, pasar de un modelo un tanto desordenado, a un modelo más ordenado, un modelo más de economía desarrollada. Con respecto a la divisa, el CNY ha llevado una senda de apreciación durante muchos años, la cual ha cambiado con la flexibilización del tipo de cambio, que ha llevado a una depreciación de la divisa media del 3%. Con ello se pretende incluir en la cesta de referencia del FMI.

El efecto contagio hacia EEUU va a ser limitado, ya que EEUU cuenta con una base sólida, hemos visto a la Reserva Federal posponiendo la subida de tipos, aunque varios de sus miembros ya han manifestado que es más que probable una subida antes de fin de año. El impacto sobre la UE puede ser incluso positivo, puesto que el euro en los niveles actuales incrementa la competitividad y márgenes de las economías europeas. Asimismo hay que tener en cuenta que la caída de las materias primas va afectar positivamente a las economías europeas, que aun siendo dependientes de las mismas, están viviendo un efecto similar al que provoco la revolución del "shale gas" y "shale oil" en Estados Unidos. Esto Unido a una divisa más competitiva mencionada anteriormente y a un "quantitative easing" por parte del BCE, provocan que Europa tenga un caldo de cultivo similar al que tuvo Estados Unidos para salir de la crisis.

Con respecto a los países emergentes, el impacto no puede ser calificado, ya que los considerados emergentes no son homogéneos, y obviamente el impacto depende de las características económicas de cada uno de los países. Aunque al tratarse de países exportadores. Otros afectados son los vecinos Japón, Korea y Taiwán entre otros, por ser socios comerciales. Nos mantenemos positivos en Renta Variable, sobre todo europea tras las recientes caídas, (aunque mejor

Europa que España).

Respecto a los comportamientos de los mercados hemos visto que el S&P 500 acumula una caída del -6.74% en el ejercicio, que se debe principalmente al mal comportamiento que ha tenido en el trimestre, en el cual se ha dejado un -6.94%. Asimismo hemos visto como el dólar se ha apreciado cerca de un 7.61% respecto al euro en el ejercicio, a pesar que en el trimestre se depreciase un 0.27%.

En el caso de los mercados europeos, vemos como han tenido un comportamiento algo menos negativos que los americanos en el ejercicio (caídas del -1.45% en el caso del Eurostoxx y del -7.0% para el IBEX) a pesar de las fuertes correcciones que hemos vivido en este trimestre del -9.45% en el caso del Eurostoxx y del -11.23% en el caso del IBEX. En el caso de Japón vemos a la bolsa nipona como ha retrocedido un -14.07% en el trimestre por lo que el resultado anual se sitúa en el -0.36%. Todo ello con un Yen que se ha mantenido estable respecto al dólar en el ejercicio.

En el mercado de Renta Fija, destaca la ampliación de los spreads de crédito, como el caso del ITRAXX que se ha situado a niveles de 2013. También destacar el mal comportamiento de los bonos HIGH Yield, así el ITRAXX XOVER se ha situado en los 376 frente a los 326 del trimestre anterior.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 3,22% frente al 1,41% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 318,948 millones de euros frente a 327,761 millones del periodo anterior. La rentabilidad de -1,22% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -0,42% 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 -1,33%. Además su rentabilidad sitúa a la IIC por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 0,32%.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 11558 a 11524.

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

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en los Fondos de Inversión de emisores domiciliados en España, Renta 4 Gestora, S.A., S.G.I.I.C. ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando sus Fondos bajo gestión tienen una participación con una antigüedad superior a 12 meses y representen un porcentaje igual o superior al 1% 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 primas de asistencia a juntas.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

En renta fija la cartera se ha configurado repartiendo un 4.1% del patrimonio en repos de Letras del Tesoro, mientras que un 46.6% estuvo invertido en depósitos y pagares a plazos de un año o inferiores a un año con rendimientos superiores a las letras del tesoro a esos plazos. También estuvo invertido en Tesorería un 1.2% del patrimonio. Destacamos entidades como Bankia, Acciona, Banco Popular, ACS etc, siendo el total invertido en activos financieros el 51.9% del patrimonio. Para el resto de la cartera de renta fija, se invirtió un 40.5% en renta fija corporativa y gobiernos centrales. Destacamos Indra Sistemas, OHL, NH Hoteles y gobiernos como Gobierno Noruego, Republica Colombia etc. Se ha invertido un 0.3% en fondos de renta fija que no pertenece a la matriz gestora (Ishares Em Asia Local Govt). La renta variable asciende a un 7.3% del patrimonio invirtiendo en compañías como Repsol, World Duty Free, Acerinox, Indra etc. El fondo también ha mantenido posiciones cortas en futuros de renta fija y sobre divisas. El fondo ha invertido en activos denominados en divisas distintas del euro (83.6%), dólares estadounidenses (3.1%), libras esterlinas (2.9%), rublos rusos (0.6%), yuanes chinos (0.4%), pesos colombianos (0.1%), ringgit Malayo (0.3%) y francos suizos (0.5%). La exposición a bolsa de la cartera es del 7.3%.

PERSPECTIVAS

De cara al final de ejercicio somos positivos con tanto con el comportamiento de la renta variable como de la renta fija, pero hay que tener en cuenta que la volatilidad en los mercados se mantendrá en el medio plazo. Por parte de la renta variable desarrollada hay que tener en cuenta que las políticas monetarias expansivas llevadas a cabo por los bancos

centrales, las atractivas valoraciones, la deflación de las materias primas y la inexistencia de presiones salariales hacen un buen caldo de cultivo para que las compañías consigan tener un comportamiento positivo de cara al medio plazo. Respecto a las economías emergentes, consideramos que el comportamiento será dispar, aunque hay que tener en cuenta que las fuertes caídas sufridas por dichos mercados hacen un posible nivel de entrada con la vista puesta en largo plazo. Respecto a renta fija consideramos que la rentabilidad no será como en ejercicios anteriores, pero no por ello deberían generar pérdidas ya que los bancos centrales seguirán apoyando en el medio plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213790001 - BANCO POPULAR VTO.22/12/2019	EUR	1.183	0,37	1.175	0,36
ES0213307004 - BANKIA SA 4,4% VTO.22/05/2024	EUR	4.156	1,30	4.191	1,28
XS0954676283 - NH HOTELES 6.875 VTO 15/11/2019	EUR	8.759	2,75	8.835	2,70
ES0214974059 - UNNIM BANC 4,7% VTO 9/8/2021	EUR	1.144	0,36	1.147	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.241	4,78	15.349	4,69
ES0257080012 - BPE FINANCIACIONES FRN VTO.23/12/2015(CON CALL)	EUR	1.213	0,38	1.249	0,38
ES05138060K0 - PAGARE POPULAR ESPAÑOL VTO. 16/10/2015	EUR	10.107	3,17	10.122	3,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.321	3,55	11.370	3,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.562	8,33	26.719	8,16
ES0L01510160 - REPO LETRA DEL TESORO VTO.16/10/15	EUR	12.968	4,07	0	0,00
ES0L01508214 - REPO LETRA DEL TESORO VTO.21/08/15	EUR	0	0,00	10.854	3,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.968	4,07	10.854	3,31
TOTAL RENTA FIJA		39.529	12,40	37.573	11,47
ES0132105018 - ACERINOX	EUR	2.410	0,76	1.117	0,34
ES0113307021 - BANKIA S.A.U.	EUR	0	0,00	569	0,17
ES0632105948 - DERECHOS ACERINOX 06-15	EUR	0	0,00	36	0,01
ES0118594417 - INDRA SISTEMAS	EUR	2.040	0,64	2.029	0,62
ES0173516115 - REPSOL	EUR	5.007	1,57	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.457	2,97	3.751	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE		9.457	2,97	3.751	1,14
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.207% VTO.31/12/2015	EUR	4.973	1,56	0	0,00
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.207% VTO.31/12/2015	EUR	0	0,00	4.975	1,52
- DEP. NOVO BANCO (BES) 2% VTO.02/02/2016	EUR	498	0,16	0	0,00
- DEP. NOVO BANCO (BES) 2% VTO.02/02/2016	EUR	0	0,00	498	0,15
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.29/02/2016	EUR	0	0,00	12.000	3,66
- DEP.BANCA MARCH 1,20% VTO.03/02/2016	EUR	10.000	3,14	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 1,20% VTO.03/02/2016	EUR	0	0,00	10.000	3,05
- DEP.BANCO POPULAR 0,85% VTO.09/06/2017	EUR	0	0,00	3.500	1,07
- DEP.BANCO POPULAR 0,85% VTO.09/06/2017	EUR	3.500	1,10	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.08/07/2016	EUR	6.000	1,88	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.08/07/2016	EUR	0	0,00	6.000	1,83
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.10/06/2016	EUR	0	0,00	12.000	3,66
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.10/06/2016	EUR	12.000	3,76	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,150% VTO.29/07/2016	EUR	0	0,00	12.000	3,66
- DEP.BANCO POPULAR 1,150% VTO.29/07/2016	EUR	12.000	3,76	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,70% VTO.05/02/2017	EUR	0	0,00	3.500	1,07
- DEP.BANKIA 0,70% VTO.05/02/2017	EUR	3.500	1,10	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.17/05/2016	EUR	7.103	2,23	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.17/05/2016	EUR	0	0,00	7.103	2,17
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.18/05/2016	EUR	0	0,00	15.200	4,64
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.18/05/2016	EUR	15.200	4,77	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.25/06/2016	EUR	0	0,00	10.000	3,05
- DEP.BANKIA 1% VTO.30/01/2016	EUR	4.585	1,44	0	0,00
- DEP.BANKIA 1% VTO.30/01/2016	EUR	0	0,00	4.585	1,40
- DEP.NOVO BANCO (BES) 1,20% VTO.02/02/2016	EUR	5.000	1,57	0	0,00
- DEP.NOVO BANCO (BES) 1,20% VTO.02/02/2016	EUR	0	0,00	5.000	1,53
TOTAL DEPÓSITOS		84.359	26,47	106.362	32,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		133.346	41,84	147.686	45,07
NO0010313356 - NORWEGIAN GOVERN 4,25% VTO.19/05/2017	NOK	3.100	0,97	3.358	1,02
XS0502258444 - REP.COLOMBIA 7,75% VTO.14/04/2021	COP	2.075	0,65	0	0,00
US912828VM96 - TSY INFL IX N/B 0,375% VTO.15/7/23	USD	1.613	0,51	1.635	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.787	2,13	4.993	1,52
XS0523712791 - EUROPEAN INVESEMENT BANK 6,5% 15/12/15	RUB	1.759	0,55	2.119	0,65
XS0213272122 - REP.COLOMBIA 12% VTO.22/10/2015	COP	361	0,11	425	0,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.120	0,66	2.544	0,78
XS1207309086 - ACS ACTIVIDADES 2,875 01/04/2020	EUR	4.978	1,56	4.985	1,52
XS1048307570 - ALMIRALL SA VTO.01/04/2021	EUR	9.494	2,98	9.535	2,91
DE000A11QR65 - BAYNGR 3% 01/07/75	EUR	1.966	0,62	2.029	0,62
XS0973209421 - CNOOC CURTIS FUNDING NO.2.75 03/10/20	EUR	633	0,20	645	0,20
USQ25738AA54 - CNOOC CURTIS FUNDING NO.4.5 03/10/23	USD	466	0,15	473	0,14
XS1087753353 - DUFYR FINANCE SCA	EUR	3.592	1,13	3.603	1,10
XS1266592457 - DUFYR FINANCE SCA 4,50% 01/08/2023	EUR	2.638	0,83	0	0,00
XS0457172913 - FCC FOMENTO CONSTRUCCIONES VCTO.30/10/2018	EUR	11.905	3,73	12.488	3,81
US36962GW752 - GENERAL ELECTRIC CAP CRP 05/05/2026	USD	2.933	0,92	2.968	0,91
US38141EB818 - GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.595	1,13	3.643	1,11
DE000A1TMSX8 - HOCHTIEF AG 3,875% VTO.20/03/2020	EUR	1.933	0,61	1.904	0,58
XS0981383747 - INDRA SISTEMAS SA 1,75% VTO.17/10/18	EUR	10.534	3,30	8.263	2,52
XS0717735400 - LLOYDS BANK 11,875% VTO. 16/12/2021	EUR	1.110	0,35	1.106	0,34
XS1043961439 - OBRASCON HUARTE LAIN SA.VTO.15/03/22(CALL03/15/18)	EUR	10.341	3,24	10.145	3,10
XS1206510569 - OBRASCON HUARTE LAIN5,5 VTO.15/03/23(CALL03/15/18)	EUR	4.602	1,44	4.476	1,37
XS1207054666 - REPSOL INTL FIN 3,875% 29/12/49	EUR	1.752	0,55	1.945	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1207058733 - REPSOL INTL FIN 4.5 25/03/75	EUR	8.118	2,55	1.860	0,57
XS0753308807 - ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 10.5% 16/03/22	EUR	3.591	1,13	3.591	1,10
XS1219498141 - RWE AG 2.75% VTO.21/04/2075	EUR	792	0,25	937	0,29
XS1268050397 - SBRYLN 6 1/2 12/29/49	GBP	3.388	1,06	0	0,00
DE000A1R0410 - THYSSENKRUPP AG 3.125. VTO.25/10/2019	EUR	358	0,11	364	0,11
XS1090191864 - VIRGIN MONEY 7.875 VTO.31/07/2019	GBP	3.926	1,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92.645	29,07	74.961	22,89
HK0000130937 - AGRICUL BK CHINA EGRBK 3.2 28/11/15	CNY	1.192	0,37	1.231	0,38
XS0060505228 - BBVA GLOBAL FINANCE 6.35% VTO.16/10/2015	EUR	950	0,30	967	0,30
XS1219612881 - ECP ACCIONA 1.77% 12/04/16	EUR	9.834	3,08	9.833	3,00
XS1238899915 - ECP ACS 1.050% 20-05-16	EUR	2.971	0,93	2.969	0,91
XS1122161380 - ECP ACS 1.61% 09/10/2015	EUR	2.067	0,65	2.069	0,63
XS1135787775 - ECP ACS 1.67% 06/11/2015	EUR	6.395	2,01	6.400	1,95
XS1084626123 - ECP ACS 1.97% 01/07/2015	EUR	0	0,00	1.667	0,51
XS1132821346 - ECP OHL 1.62% 29/10/15	EUR	991	0,31	983	0,30
XS0933683392 - INTL BK RECON - DEVELOP	MYR	803	0,25	938	0,29
XS1205581884 - PAGARE ACCIONA VTO.11/03/2016	EUR	2.946	0,92	2.946	0,90
XS1228963234 - PAGARE ACCIONA 04/05/16 1.38%	EUR	12.930	4,05	12.927	3,94
XS1230439793 - PAGARE ACCIONA 05/05/16	EUR	2.961	0,93	2.960	0,90
XS1124754430 - PAGARE ACS VTO.14/10/15	EUR	985	0,31	985	0,30
XS1274019931 - PAGARE ACS 04/08/2016	EUR	2.081	0,65	0	0,00
XS1097513599 - PAGARE ACS 08/07/2015	EUR	0	0,00	1.996	0,61
XS1196796566 - PAGARE ACS 1,52% VTO:26/02/2016	EUR	3.451	1,08	3.451	1,05
XS1230438472 - PAGARE OHL VTO: 04/05/16	EUR	494	0,15	494	0,15
XS1085324751 - PAGARE OHL 03/07/2015	EUR	0	0,00	2.943	0,90
XS1086870539 - PAGARE OHL 08/07/2015	EUR	0	0,00	1.079	0,33
XS1227127294 - PAGARE OHL 1,4% VTO: 27/04/2016	EUR	7.998	2,51	7.998	2,44
XS1201916084 - PAGARE OHL 1,48% VTO: 08/03/2016	EUR	1.184	0,37	1.184	0,36
XS0304816076 - TELECOM ITALIA SPA 07/06/2016	EUR	234	0,07	234	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		60.467	18,94	66.256	20,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		162.020	50,80	148.753	45,41
TOTAL RENTA FIJA		162.020	50,80	148.753	45,41
CH0023405456 - DUFY GROUP-REG	CHF	2.515	0,79	2.999	0,92
SE000108656 - ERICSSON	SEK	1.318	0,41	1.395	0,43
PTGALOAM0009 - GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	1.359	0,43	1.625	0,50
JE00B4T3BW64 - GLENORE INTERNATIONAL	GBP	1.252	0,39	0	0,00
PTJMT0AE0001 - JERONIMO MARTINS	EUR	0	0,00	288	0,09
GB00B019KW72 - SAINSBURY (J) PLC	GBP	0	0,00	2.403	0,73
CH0012255151 - SWATCH GROUP ORD	CHF	1.659	0,52	1.747	0,53
FR0000131708 - TECHNIP SA	EUR	1.265	0,40	555	0,17
DE0007664039 - VOLKSWAGEN AG-PFD	EUR	819	0,26	0	0,00
IT0004954662 - WORLD DUTY FREE SPA	EUR	3.509	1,10	3.447	1,05
TOTAL RV COTIZADA		13.696	4,30	14.461	4,42
TOTAL RENTA VARIABLE		13.696	4,30	14.461	4,42
IE00B6QGFW01 - ISHARES EM ASIA LOCAL GOVT	USD	844	0,26	916	0,28
TOTAL IIC		844	0,26	916	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		176.560	55,36	164.130	50,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		309.905	97,20	311.816	95,18

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.