

ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) A&G FONDOS, SGIIC, SA **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

JOAQUIN COSTA 26 28002 - MADRID (MADRID) (917914900)

Correo Electrónicojaime.armijo@ayg.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

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

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,40	0,14	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,33	-0,02	-0,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	6.096.028,00	6.068.642,00
Nº de accionistas	172,00	176,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	40.919	6,7124	6,7070	6,8926
2017	41.251	6,7974	6,7153	7,3728
2016	42.416	7,1858	5,1631	7,2631
2015	27.955	5,5953	5,4768	6,6488

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-1,25	-1,25	-0,16	-1,85	-3,69	-5,40	28,43	-7,82	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,24	1,02	0,92	0,89	

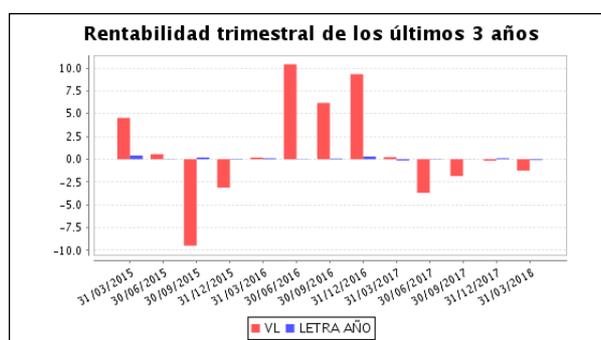
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.788	87,46	35.498	86,05
* Cartera interior	1.018	2,49	2.096	5,08
* Cartera exterior	32.518	79,47	30.899	74,90
* Intereses de la cartera de inversión	1.248	3,05	1.036	2,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.003	2,45	1.468	3,56
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.677	11,43	6.321	15,32
(+/-) RESTO	454	1,11	-569	-1,38
TOTAL PATRIMONIO	40.919	100,00 %	41.251	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)	41.251	41.107	41.251	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,45	0,51	0,45	-12,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,25	-0,16	-1,25	677,59
(+) Rendimientos de gestión	-0,98	0,04	-0,98	-2.815,89
+ Intereses	0,79	0,79	0,79	1,56
+ Dividendos	0,07	0,14	0,07	-51,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,96	-0,33	-0,96	191,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,57	0,89	-0,57	-164,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	-0,45	0,39	-187,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,51	-0,73	-0,51	-29,12
± Otros resultados	-0,18	-0,26	-0,18	-29,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,24	-0,28	13,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-1,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	9,65
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	319,53
(+) Ingresos	0,01	0,05	0,01	-82,78
+ 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	0,01	0,05	0,01	-82,78
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.919	41.251	40.919	

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

3. Inversiones financieras

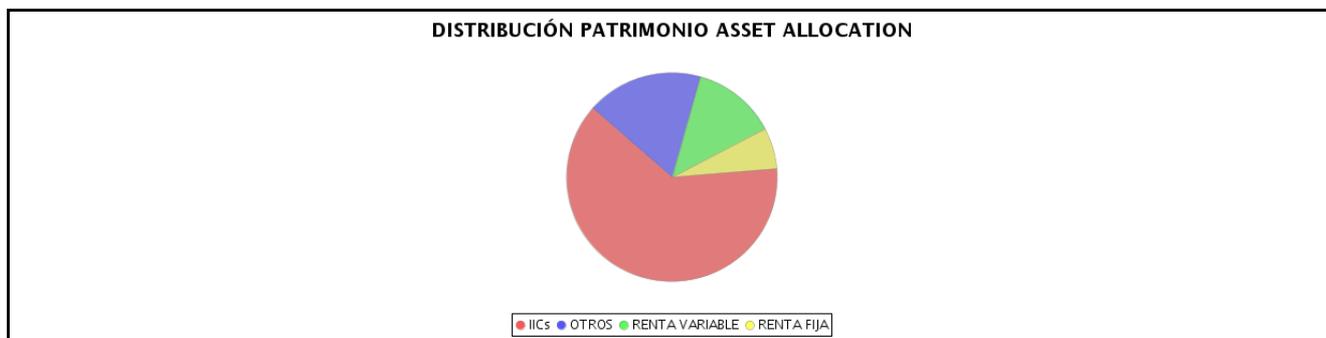
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109	0,27	91	0,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	51	0,12	39	0,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			865	2,10
TOTAL RENTA FIJA	160	0,39	996	2,42
TOTAL RV COTIZADA	234	0,56	161	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE	234	0,56	161	0,39
TOTAL IIC	624	1,53	940	2,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.018	2,48	2.096	5,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.451	5,98	2.550	6,22
TOTAL RENTA FIJA	2.451	5,98	2.550	6,22
TOTAL RV COTIZADA	5.062	12,36	5.306	12,87
TOTAL RV NO COTIZADA			55	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE	5.062	12,36	5.362	13,00
TOTAL IIC	25.068	61,25	22.934	55,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.580	79,59	30.846	74,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.599	82,07	32.942	79,91

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HALCON RESOURCES CORP USD	Compra de warrants "call"	0	Inversión
SANDRIDGE ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
DYNEGY INC	Compra de warrants "call"	0	Inversión
CONTURA ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
AVAYA HOLDINGS CORP	Compra de warrants "call"	0	Inversión
ENERGY XXI GULF COAST INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.067	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		6067	
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/18	Futuros vendidos	11.941	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/18 COB.	Futuros vendidos	4.004	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	3.363	Inversión
Total otros subyacentes		19308	
TOTAL OBLIGACIONES		25375	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Accionistas significativos: 6.096.028 - 49,67%
Accionistas significativos: 6.096.028 - 20,37%
Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 2.315.000 - 5,59%
Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 3.180.000 - 7,68%
Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 2.667.668,72 - 6,44%
Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 62.822,18 - 0,15%
Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 1.862.018,12 - 4,5%

Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 778.533,28 - 1.88%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de este 2018, estuvo dividido en dos periodos bien diferenciados. Hasta el 26 de enero, el reposicionamiento de carteras de inicio de año, combinado con un entorno macro muy favorable, políticas monetarias y sobre todo, política fiscal en EE.UU., muy positivas, llevaron a las bolsas a niveles máximos y posiblemente, también a la complacencia.

Tras el mejor inicio de año recordado desde hace mucho ejercicios, el 26 de enero, comenzó una corrección que se aceleraba en los primeros días de febrero. En sólo unas sesiones el mercado pasó de la euforia al pánico, con los principales índices bursátiles registrando caídas algo superiores al 10%. Esta corrección ha ocurrido después de una aceleración muy importante del movimiento alcista y tras haber registrado uno de los periodos más largos que se recuerdan sin retrocesos superiores al 10%. Aparentemente el catalizador fue el incremento de las ganancias salariales en EE.UU. y el mercado pasó en sólo en unas jornadas de pensar que la reflación era algo positivo a asustarse porque la FED se haya quedado detrás de la curva y la inflación pueda llegar a ser un problema en el futuro próximo.

Las dudas sobre la FED se han visto alimentadas por un nuevo presidente, que siempre genera cierta dosis de incertidumbre y de hecho, en los meses anteriores y posteriores a la sucesión al mando de la FED, ha sido muy común que los mercados sufran retrocesos como los visto en el trimestre, entorno al 10%.

En cuanto a la inflación, en el entorno actual de crecimiento, con grandes economías en pleno empleo y muchas de ellas, operando por encima de su capacidad y el precio de las materias primas habiendo subido fuertemente, parece razonable que surjan tensiones inflacionistas, pero no debemos ignorar las grandes fuerzas deflacionistas estructurales como la digitalización y globalización de la economía, además de la mejora de competitividad y el desempleo oculto.

La gran amenaza para el devenir de los mercados es la amenaza de guerra comercial entre EE.UU. y China. Parece poco razonable pensar que se pueda forzar algo que no conviene a ninguna de las partes, pero con un tinte político que ha tomado esta amenaza, el resultado resulta incierto. Tras los primeros anuncios grandilocuentes por parte del presidente Trump y las represalias chinas al anuncio de aranceles, la tensión se ha ido reduciendo y ahora, parece probable que la amenaza no vaya más allá. En cualquier caso, eso sí sería un problema para la economía, que vería cómo se desacelera la tasa de crecimiento a la vez que incrementaría la inflación.

Durante el mes de marzo continuó la incertidumbre sobre el agotamiento del ciclo económico expansivo, que cumple casi diez años en EE.UU., pero es más joven en Europa y el resto del mundo. Se ha acelerado el proceso de normalización iniciado hace ya varios trimestres y debemos acostumbrarnos a un entorno de volatilidad algo superior, con menos apoyo por parte de los bancos centrales y tipos de interés al alza, aunque todo de manera progresiva y soportado por un crecimiento global sincronizado y un entorno macro favorable.

En lo que a mercados se refiere, los bonos de gobiernos resultaron muy volátiles en el trimestre, pero lograron un retorno positivo, cumpliendo con su papel diversificador en un contexto en el que ni mucho menos eso se podía dar por hecho y no creemos que dure mucho tiempo.

En conclusión, el proceso de normalización de los tipos de interés, volatilidad, valoraciones de la renta variable, estímulo monetario y tantas otras cosas, ha comenzado, pero nuestro escenario principal es de normalización progresiva perfectamente asumible por una economía que continúa boyante y pensamos que aguantará en un estado de forma óptimo mientras se genere empleo en EE.UU., dando soporte al consumidor, que supone más de dos tercios de la economía más grande del mundo y más avanzada en el ciclo actual.

Si se extiende el ciclo americano por esas razones, además de los grandes estímulos fiscales aprobados a finales de 2017, el resto de las economías, con permiso de la guerra comercial, continuarán con su buen desempeño.

En cualquier caso, el margen de mejora de la situación macro es reducido y hemos visto retrocesos relevantes en algunos

índices de sorpresas económicas, no por publicarse malos datos, sino por ser comparados con unas expectativas excesivamente optimistas. Por esa razón, son los resultados empresariales los que deben tomar el relevo a la macro y de momento, las perspectivas son favorables.

Comentario de gestión

En el contexto de mercados arriba descrito, ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A. ha mantenido su exposición a activos de riesgo. En concreto, en renta variable cierra el trimestre con un 9,37% y las materias primas con un 3,00%.

La cartera de renta fija a través de fondos de inversión se ha mantenido.

Las inversiones alternativas se han mantenido en el periodo.

A cierre del periodo analizado se tenían los siguientes porcentajes en derivados: Mini S&P -7,82%, EURUSD 14,65%, Bund -29,61%, T-Note -9,87%, Boble 0,00%, EUROYEN 0,00%, Eurostoxx 0,00% e Ibex 0,00%. Como cobertura de posiciones en las respectivas divisas: 0,00% Dólar y 0,00% Libra. El patrimonio de ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A. a cierre de trimestre es de 40.919.655,01 euros, situándose el número de partícipes en 172.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Riesgos asumidos por la IIC

La volatilidad diaria al final del periodo era del 0,24%.

La gestora emplea una metodología para el cálculo del VaR basada en simulación histórica, con un horizonte temporal de 5 días hábiles, con un nivel de confianza del 99% y un periodo de observación de 1 año, con un límite del 10%. Con dicha metodología, la IIC ha tenido un VaR máximo del 4,57, mínimo del 0,49 y medio del 1,26 durante el año en curso.

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 98,71% del patrimonio de la IIC.

Perspectivas de los mercados

Tras las correcciones de los últimos meses, creemos que el contexto ha cambiado ligeramente y en el proceso de normalización mencionado anteriormente, la volatilidad será algo mayor, igual que los tipos de interés. Adicionalmente, aunque por ahora sólo ocurre con la FED, en los próximos trimestres veremos cómo más bancos centrales comienzan a retirar o reducir estímulos, lo que es un reto más para las bolsas, pero quizás aún más para los bonos, cuya oferta se verá incrementado con una demanda reducida notablemente mientras los tipos de interés no estén por encima de los niveles actuales.

En un contexto en el que las valoraciones son ajustadas, será importante que los beneficios de las compañías continúen su senda alcista. Esto parece fácil con el efecto inicial de la reforma fiscal en EE.UU., pero el reto será que se mantenga en el tiempo. Por eso, creemos que posiblemente hayamos visto techo en valoraciones de la renta variable (al menos en EE.UU.), pero no en el precio de las acciones, que seguirán impulsadas al alza por un solo crecimiento de beneficios.

En esta fase avanzada del ciclo surgen oportunidades de inversión consecuencia de una mayor dispersión entre sectores, compañías e incluso gestores, pero somos conscientes de que los ciclos existen y los puntos de inflexión son difíciles de anticipar. El ciclo alcista sigue vivo, pero no será el que ha sido los últimos años. La renta variable sigue siendo en nuestra opinión uno de los mejores activos para el escenario que afronta la economía global y continuamos evitando en gran medida los bonos, que sólo en casos muy concretos ofrecen retornos que justifiquen el riesgo asumido.

Favorecemos las bolsas europeas frente a las estadounidenses, donde queda poco recorrido para la mejora de márgenes empresariales y nos gustan las bolsas emergentes dado que en muchos casos, se han sumado a las buenas perspectivas macroeconómicas una mejora de los beneficios y márgenes empresariales.

En renta fija sin embargo, pensamos que estamos en el punto de inflexión que marcará el final del ciclo alcista de los últimos 30 años. Nos mantenemos por tanto cautos en cuanto a la exposición al riesgo de tipos de interés. La renta fija corporativa sigue ofreciendo algunas interesantes oportunidades de inversión, dada la salud del sector corporativo, pero en líneas generales, su rentabilidad a vencimiento se ha reducido tanto que el riesgo asumido no es suficientemente remunerado.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1248516616 - RFIJA NEW LOOK SECURED 6.50 2022-07-01	GBP	109	0,27	91	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		109	0,27	91	0,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109	0,27	91	0,22
XS1584123225 - RFIJA ABENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	51	0,12	39	0,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		51	0,12	39	0,10
ES00000123C7 - REPO SPAIN GOVERNMENT BI-1.00 2018-01-02	EUR			865	2,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				865	2,10
TOTAL RENTA FIJA		160	0,39	996	2,42
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	34	0,08	36	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	116	0,28	85	0,21
ES0119256032 - ACCIONES CODERE,S.A.	EUR	10	0,02	9	0,02
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	38	0,09		
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	35	0,09	31	0,07
TOTAL RV COTIZADA		234	0,56	161	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE		234	0,56	161	0,39
ES017321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC	EUR	322	0,79	320	0,78
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO F	EUR	302	0,74	302	0,73
ES0133877003 - PARTICIPACIONES EUROVALOR PARTICULARES V	EUR			318	0,77
TOTAL IIC		624	1,53	940	2,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.018	2,48	2.096	5,09
USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 9.25 2028-05-07	USD	45	0,11	32	0,08
USP97475AP55 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 8.25 2024-10-13	USD	37	0,09	24	0,06
USP16394AG62 - RFIJA BELIZE GOVERNMENT 5.00 2038-02-20	USD	49	0,12	50	0,12
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		130	0,32	106	0,26
US800ESC9Q03 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2022-10-15	USD	10	0,02	15	0,04
USL71626AA05 - RFIJA OFFSHORE DRILLING 8.38 2020-09-20	USD	119	0,29	101	0,24
USU61739AD73 - RFIJA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15	USD	20	0,05	33	0,08
USU03896AA28 - RFIJA GETTY IMAGES INC 7.00 2020-10-15	USD	99	0,24	81	0,20
XS0273230572 - RFIJA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	95	0,23	101	0,25
USU00836AA19 - RFIJA AGFC CAPITAL TRUJ 3.47 2067-01-15	USD	56	0,14	63	0,15
US38239HAF29 - RFIJA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11	USD	17	0,04	20	0,05
US800ESCAT29 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2023-02-15	USD	2	0,00	2	0,01
XS1527710963 - RFIJA GRUPO ISOLUX COR 3.00 2021-12-30	EUR			1	0,00
USC26215AA88 - RFIJA CONCORDIA INTERN 7.00 2023-04-15	USD	4	0,01	11	0,03
XS0142391894 - RFIJA HSH NORDBANK AG 1.99 2049-06-30	EUR	54	0,13	65	0,16
US09776NAF96 - RFIJA BON-TON DPT STOR 8.00 2021-06-15	USD	6	0,01	39	0,09
USG6711KAC92 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 6.72 2022-12-01	USD	66	0,16		
USU04621AA36 - RFIJA TRANSWORLD SYSTE 9.50 2021-08-15	USD	43	0,10		
US33766JAF03 - RFIJA FIRSTENERGY CORP 6.80 2039-08-15	USD	72	0,18	104	0,25
US65504LAD91 - RFIJA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01	USD	106	0,26	114	0,28
XS0303426661 - RFIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	36	0,09	36	0,09
US268787AD07 - RFIJA EP ENER EVEREST 6.38 2023-06-15	USD	73	0,18	79	0,19
USG6711KAD75 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01	USD	61	0,15		
USG6710EAL41 - RFIJA ODEBRECHT FINAN 7.12 2042-06-26	USD	54	0,13	51	0,12
US65440KAB26 - RFIJA 99 CENTS ONLY ST 11.00 2019-12-15	USD			103	0,25
USU1894LAE75 - RFIJA MBIA 0.00 2033-01-15	USD	170	0,42	209	0,51
US20367QAB32 - RFIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2019-05-01	USD	110	0,27	112	0,27
PTBEQJOM0012 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	30	0,07	32	0,08
US69352JAK34 - RFIJA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15	USD	73	0,18	97	0,23
US480081AK44 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 6.12 2034-11-15	USD	25	0,06	29	0,07
US52471TAD90 - RFIJA LEGACY RESERVES 6.62 2021-12-01	USD	104	0,26	102	0,25
USU17926AH66 - RFIJA Claire s Stores 7.75 2020-06-01	USD	-30	-0,07	-22	-0,05
DE000A0D2FH1 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	17	0,04	16	0,04
US184502BQ46 - RFIJA HEARTCOMMUNICAT 14.00 2021-02-01	USD	19	0,05	8	0,02
XS0776121062 - RFIJA BANK OTKRITIE FI 10.00 2019-04-26	USD	34	0,08	35	0,09
XS1577338772 - RFIJA NOBLE GROUP LTD 8.75 2022-03-09	USD	68	0,17	62	0,15
US13057QAF46 - RFIJA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15	USD	188	0,46	221	0,54
US428303AM35 - RFIJA HEXION INC / HEX 9.00 2020-11-15	USD	59	0,14	63	0,15
USL7877XAB57 - RFIJA QGOG CONSTELLATI 9.50 2024-11-09	USD	59	0,14		
US17453BAS07 - RFIJA FRONTIER COMMUNI 7.88 2027-01-15	USD	44	0,11		
US269279AE58 - RFIJA EXCO RESOURCES 8.50 2022-04-15	USD	-42	-0,10	-60	-0,15
XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 13.00 2022-10-28	USD	28	0,07	38	0,09
US179584AL19 - RFIJA Claire s Stores 8.88 2019-03-15	USD			5	0,01
XS1107304625 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 4.00 2020-10-07	EUR	4	0,01	4	0,01
XS0216711340 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	28	0,07	25	0,06
XS1086084123 - RFIJA PROMSVYAZBANK OJ 10.50 2021-07-30	USD	6	0,01		
US30252FAB40 - RFIJA FGI OPERATING CO 7.88 2020-05-01	USD	37	0,09		
XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 12.25 2020-06-15	GBP			122	0,30
USU65426AA34 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 8.25 2019-03-15	USD			19	0,05
US466355AF15 - RFIJA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD	68	0,17	74	0,18
US761565AD25 - RFIJA REX ENERGY CORP 6.25 2022-08-01	USD	122	0,30	147	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1193909154 - RFIIA NORSKE SKOGINDUS 8.00 2021-02-24	EUR	-27	-0,07	-25	-0,06
US205768AJ30 - RFIIA COMSTOCK RESOURC 9.50 2020-06-15	USD	114	0,28	121	0,29
US92922PAC05 - RFIIA W OFFSHORE INC 8.50 2019-06-15	USD			55	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.300	5,62	2.506	6,10
XS0359924643 - RFIIA IMMIGON PORTFOLI 10.00 2018-06-18	EUR	67	0,16	64	0,16
XS0896890315 - RFIIA ALLIANCE BANK 10.88 2018-02-28	USD			-93	-0,22
USU65426AA34 - RFIIA NINE WEST HOLDIN 8.25 2019-03-15	USD	2	0,00		
XS0619611352 - RFIIA IDEAL STANDARD I 11.75 2018-05-01	EUR	-33	-0,08	-28	-0,07
XS0356521160 - RFIIA CA LA ELECTRICID 8.50 2018-04-10	USD	-16	-0,04	-6	-0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20	0,04	-62	-0,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.451	5,98	2.550	6,22
TOTAL RENTA FIJA		2.451	5,98	2.550	6,22
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	49	0,12	56	0,14
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	26	0,06		
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	23	0,06		
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	34	0,08	36	0,09
US3156161024 - ACCIONES IF5 NETWORKS	USD	29	0,07		
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	29	0,07	35	0,08
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	44	0,11		
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED PLC	GBP	34	0,08	37	0,09
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	98	0,24	97	0,24
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA	EUR	51	0,12	58	0,14
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	30	0,07		
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger	EUR	46	0,11	48	0,12
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	35	0,09	34	0,08
AU000000BLY8 - ACCIONES BOART LONGYEAR	AUD	91	0,22	95	0,23
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	71	0,17	60	0,15
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY SHIPPING CORPORATION	USD	33	0,08	39	0,09
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp Inc	USD	45	0,11	64	0,15
KYG669641188 - ACCIONES OCEAN RIG UDW INC	USD			27	0,07
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			70	0,17
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP	JPY	43	0,10	40	0,10
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY FIRST CENTURY FOX INC	USD	83	0,20	80	0,19
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	27	0,07	30	0,07
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	77	0,19	74	0,18
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	27	0,07	27	0,07
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	49	0,12	23	0,06
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	74	0,18	74	0,18
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	29	0,07	35	0,08
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	26	0,06	25	0,06
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	23	0,06	27	0,07
KYG6S02R1083 - ACCIONES PARAGON OFFSHORE LTD	USD	44	0,11	45	0,11
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	45	0,11	46	0,11
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	31	0,07	35	0,09
US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER INC	USD	31	0,08		
US01877R1086 - ACCIONES ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	USD	42	0,10	48	0,12
US91828V3087 - ACCIONES VANGUARD NATURAL RESOURCES	USD	4	0,01	10	0,02
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	20	0,05		
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO	GBP	33	0,08	37	0,09
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	59	0,14	40	0,10
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	78	0,19	73	0,18
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	39	0,10		
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	41	0,10	43	0,10
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	58	0,14	45	0,11
MHY7542C1066 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD	39	0,10	30	0,07
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	25	0,06	29	0,07
US67091K3023 - ACCIONES NUVERRA ENVIRONMENTAL SOLUTIONS	USD	30	0,07	24	0,06
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	38	0,09	38	0,09
US3202091092 - ACCIONES FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	26	0,06	24	0,06
US21241B1008 - ACCIONES CONTURA ENERGY INC (USD)	USD			5	0,01
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LTD	CHF			36	0,09
DE0007493991 - ACCIONES STROER OUT OF HOME MEDIA AG	EUR			28	0,07
DE0005909006 - ACCIONES BILFINGER BERGER SE	EUR	74	0,18	79	0,19
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	72	0,18	68	0,16
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	27	0,07	28	0,07
US16941M1099 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	USD	24	0,06		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	24	0,06	26	0,06
JP3358000002 - ACCIONES Shimano Inc	JPY	47	0,11	47	0,11
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	35	0,09	41	0,10
DK0060542181 - ACCIONES ISS A/S	DKK	33	0,08	36	0,09
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	62	0,15	59	0,14
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	24	0,06		
DE000BF0019 - ACCIONES METRO AG	EUR	72	0,18	83	0,20
NL0006144495 - ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	25	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70788V1026 - ACCIONES PENN VIRGINIA CORP	USD	3	0,01	3	0,01
CA73755L1076 - ACCIONES Potash Saskatche	CAD			29	0,07
US82568P3047 - ACCIONES Shutterfly	USD			56	0,14
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	69	0,17	64	0,16
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA)	USD	146	0,36	136	0,33
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	26	0,06	30	0,07
US3824101659 - ACCIONES GOODRICH PETROLEUM CORP	USD	2	0,00	2	0,00
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	36	0,09	37	0,09
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	44	0,11	42	0,10
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	33	0,08	34	0,08
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	81	0,20	62	0,15
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	41	0,10	20	0,05
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	30	0,07	34	0,08
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	90	0,22	73	0,18
SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	35	0,09	50	0,12
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	20	0,05		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			26	0,06
US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL	USD	1	0,00	1	0,00
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD			23	0,06
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	95	0,23	124	0,30
US20854L1089 - ACCIONES CONSOL MINING CORP -W/I	USD			18	0,04
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	71	0,17	78	0,19
IE00B010DT83 - ACCIONES IC AND C GROUP PLC	EUR	77	0,19	83	0,20
US12653C1080 - ACCIONES CNX RESOURCES CORP	USD	25	0,06	55	0,13
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	58	0,14	73	0,18
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	37	0,09	40	0,10
GB0006043169 - ACCIONES WMM MORRISON SUPERMK PLC	GBP			45	0,11
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	54	0,13	25	0,06
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	55	0,13	55	0,13
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	28	0,07	35	0,09
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	27	0,07	26	0,06
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	25	0,06		
US88829M1053 - ACCIONES TITAN ENERGY LLC	USD	2	0,01	3	0,01
US08579W1036 - ACCIONES BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	27	0,07		
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	58	0,14	65	0,16
US1672501095 - ACCIONES Chgo Bridge	USD	55	0,13	63	0,15
US4663671091 - ACCIONES Jack in the Box	USD	28	0,07		
JP3118000003 - ACCIONES ASICS	JPY	58	0,14	52	0,13
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	36	0,09	81	0,20
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	43	0,10	93	0,22
KYG9325C1134 - ACCIONES VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	USD	61	0,15	51	0,12
DK0060696300 - ACCIONES SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	DKK	24	0,06	27	0,07
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	27	0,07	30	0,07
GB0007973794 - ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	32	0,08	36	0,09
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	65	0,16	68	0,16
PLEURCH00011 - ACCIONES EUROCASH SA	PLN	81	0,20	35	0,08
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	49	0,12	49	0,12
GB00B47R1145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	51	0,12	54	0,13
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	23	0,06		
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	29	0,07	35	0,08
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	42	0,10	49	0,12
FR0000120354 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	52	0,13	60	0,15
MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	70	0,17	72	0,17
CA0089161081 - ACCIONES Agrium Inc	USD			29	0,07
US03674X1063 - ACCIONES ANTERO RESOURCES CORP	USD	44	0,11	43	0,10
US02077Y1091 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD			4	0,01
DK0060228559 - ACCIONES TELE DANMARK AS	DKK			24	0,06
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF			32	0,08
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	51	0,13	57	0,14
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNACIONAL ASA	NOK	26	0,06	29	0,07
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	21	0,05	26	0,06
YVG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	133	0,33	146	0,35
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	25	0,06		
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	46	0,11	49	0,12
PLTLKPL00017 - ACCIONES ORANGE POLSKA SA	PLN			44	0,11
US3886891015 - ACCIONES GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD			27	0,07
US03634H1005 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD			15	0,04
MX01UR000007 - ACCIONES URBI DESARROLLOS URBANOS,S.A.	MXN			1	0,00
US1184401065 - ACCIONES BUCKLE INC	USD	36	0,09	40	0,10
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			35	0,09
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	54	0,13	51	0,12
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	22	0,05		
US03634H5063 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	18	0,04		
US02077Y4061 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	5	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	33	0,08	34	0,08
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR			24	0,06
TOTAL RV COTIZADA		5.062	12,36	5.306	12,87
US0321131023 - ACCIONES AMPLIFY ENERGY CORP	USD			55	0,13
TOTAL RV NO COTIZADA				55	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE		5.062	12,36	5.362	13,00
LU0908524936 - PARTICIPACIONES HALLEY SICAV-ALINEA GLOB	EUR	1.070	2,61	1.066	2,59
LU0568622004 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH USD - SU	USD	1.234	3,02	1.259	3,05
LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT	EUR	916	2,24	926	2,25
LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU	EUR	326	0,80	330	0,80
LU1074209328 - PARTICIPACIONES AVIVA MULTI-ST TARG RT-I	EUR	143	0,35	144	0,35
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES SHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	397	0,97	409	0,99
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	875	2,14	899	2,18
LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND	EUR	994	2,43	995	2,41
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY	USD	1.323	3,23	1.350	3,27
LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER	SEK	423	1,03	443	1,07
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	350	0,86		
US4642864007 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI BRAZIL	USD	193	0,47	178	0,43
LU0313643024 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS COMM ALPHA	EUR			369	0,89
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	48	0,12	49	0,12
LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE	NOK	1.363	3,33	1.336	3,24
LU0292109344 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI BRAZI	USD	121	0,30	111	0,27
LU0650600355 - PARTICIPACIONES CS FUND LUX MONEY MARKET	EUR	695	1,70	696	1,69
LU0271695388 - PARTICIPACIONES PIONEER SF EUR COMMODITI	EUR	357	0,87		
LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR	999	2,44		
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EURO RESERV	EUR	1.095	2,67	1.096	2,66
LU0049014870 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY	USD	980	2,39	1.000	2,42
FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	302	0,74	303	0,73
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND	USD	423	1,03	433	1,05
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES SHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	40	0,10	44	0,11
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI	EUR	997	2,44	998	2,42
FR0010346205 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES RE	EUR	471	1,15	490	1,19
IL0002810146 - ACCIONES ISRAEL CHEMICAL	USD	62	0,15	61	0,15
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.395	3,41	1.397	3,39
LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMTK EUR-	EUR	1.191	2,91	1.192	2,89
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB	USD	951	2,33	938	2,28
LU0650600199 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX MONEY	EUR	792	1,94	793	1,92
LU1013052367 - PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLB 2020	EUR	93	0,23	98	0,24
FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	328	0,80	329	0,80
LU0100865319 - PARTICIPACIONES GAM MONEY MARKET USD C	USD	979	2,39	1.000	2,42
IE0005250422 - PARTICIPACIONES G.S. EUR LIQ. RSV. FUND	EUR	795	1,94	795	1,93
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR	999	2,44		
US74347W1633 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD	9	0,02	5	0,01
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	43	0,10	46	0,11
LU0533339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI	AUD	1.294	3,16	1.353	3,28
TOTAL IIC		25.068	61,25	22.934	55,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.580	79,59	30.846	74,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.599	82,07	32.942	79,91
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIJA VIRGOLINO DE OLI 0.00 2050-01-28	USD	22	0,05	23	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 8.88 2019-07-24	USD	215	0,53	163	0,40
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0996338322 - RFIJA COBRE DEL MAYO S 10.75 2018-11-15	USD	17	0,04	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US882ESC6352 - RFIJA TEXAS COMPETITIV 0.00 2049-11-02	USD	5	0,01	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US818ESCAB11 - RFIJA SEVENTY SEVEN EN 0.00 2049-07-15	USD	33	0,08	34	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL7257QAB07 - RFIJA PACIFIC DRILLING 0.00 2050-06-01	USD	33	0,08	46	0,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIJA ESPIRITO SANTO F 0.00 2019-10-21	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC72377AB77 - RFIJA LIGHTSTREAM RESO 8.62 2020-02-01	USD	2	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RFIJA ODEBRECHT OIL & 0.00 2050-12-01	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHRE	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310904155 - RFIJA SNS REAAL GROEP 0.00 2049-07-17	EUR	7	0,02	6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN96616AA00 - RFIJA WPE INTL COOP 0.00 2020-09-30	USD	75	0,18	68	0,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US598ESCAC57 - RFIJA MIDSTATES PETROL 0.00 2020-10-01	USD	5	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RFIJA EMPRESAS ICA SAB 8.88 2024-05-29	USD	69	0,17	66	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US402629AG43 - RFIJA GULFMARK OFFSHOR 6.38 2022-03-15	USD	35	0,09	36	0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS079478175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 0.00 2020-06-15	GBP	107	0,26		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7807HAR68 - RFIJA PETROLEOS DE VEN 0.00 2026-11-15	USD	36	0,09	30	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA6111FAA69 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2022-04-01	USD	1	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU0384LAA45 - RFIJA APPVION INC 0.00 2050-06-01	USD	-17	-0,04	-13	-0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310283709 - RFIJA EMP DISTRIBUIDOR 0.00 2050-08-02	USD	27	0,07	24	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP5159KCP95 - RFIJA HIPOTECARIA SU C 0.00 2049-10-04	USD	2	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 0.00 2023-03-28	USD	59	0,14	71	0,17
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1391003446 - RFIJA REPUBLIC OF MOZ 0.00 2023-01-18	USD	182	0,44	189	0,46
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US09664PAG72 - RFIJA BOART LONGYEAR M 1.50 2022-12-31	USD	37	0,09	38	0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU7500KAA08 - RFIJA RUE21 INC 9.00 2021-10-15	USD	5	0,01	6	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU05258AE54 - RFIJA AVAYA INC 10.50 2021-03-01	USD			15	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US23109BAA52 - RFIJA CUMULUS MEDIA IN 0.00 2050-05-01	USD	-16	-0,04	-17	-0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS089690315 - RFIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28	USD	-239	-0,59		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL63147AA77 - RFIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2020-05-07	USD	9	0,02	9	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USQ59178AA35 - RFIJA TMK OAO 0.00 2020-02-15	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1527710963 - RFIJA GRUPO ISOLUX COR 0.00 2021-12-30	EUR	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAA67 - RFIJA ODEBRECHT OIL & 7.00 2049-12-17	USD			18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6711KAA37 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 0.00 2022-10-01	USD			111	0,27
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US598ESCAI28 - RFIJA MIDSTATES PETROL 0.00 2021-06-01	USD	41	0,10	30	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP06006AC75 - RFIJA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD	152	0,37	177	0,43
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US470ESCGA64 - RFIJA JAMES RIVER COAL 0.00 2019-04-01	USD	8	0,02	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RFIJA MOLYCORP INC 0.00 2020-06-01	USD	3	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US106777AD76 - RFIJA GYMBOREE CORP 7.88 2022-04-15	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7356YAA12 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2018-06-01	USD			2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA57902AA51 - RFIJA OAS INVESTMENTS 0.00 2019-10-19	USD	11	0,03	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLDC 10.00 2019-04-01	GBP	14	0,04	11	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU8909PAA40 - RFIJA TOPS MBO CORP 0.00 2022-06-15	USD	38	0,09		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA84359YAC09 - RFIJA SOUTHERN PACIFIC 8.75 2050-01-25	CAD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG785ARAA65 - RFIJA SCHAHIN II FINAN 0.00 2022-09-25	USD	18	0,04	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP18445AG42 - RFIJA OI, S.A. 5.75 2022-02-10	USD			255	0,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.