

ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,25	0,54	0,25	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,28	-0,01	-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	6.109.177,00	6.068.642,00
Nº de accionistas	168,00	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	40.682	6,6591	6,6591	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	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

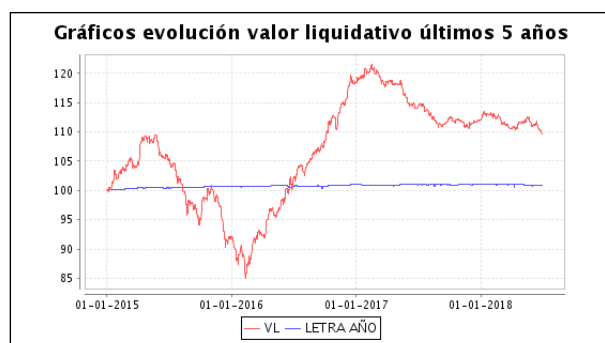
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-2,04	-0,79	-1,25	-0,16	-1,85	-5,40	28,43	-7,82	

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)	0,49	0,26	0,23	0,23	0,23	1,02	0,92	0,89	

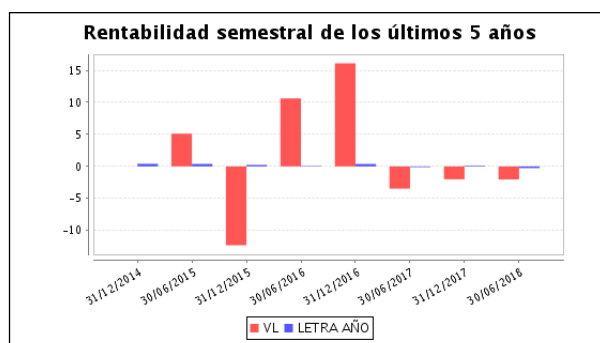
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	36.525	89,78	35.498	86,05
* Cartera interior	1.054	2,59	2.096	5,08
* Cartera exterior	33.241	81,71	30.899	74,90
* Intereses de la cartera de inversión	1.184	2,91	1.036	2,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.046	2,57	1.468	3,56
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.592	8,83	6.321	15,32
(+/-) RESTO	565	1,39	-569	-1,38
TOTAL PATRIMONIO	40.682	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	41.251	41.477	41.251	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,66	1,49	0,66	-55,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,04	-2,03	-2,04	0,85
(+) Rendimientos de gestión	-1,51	-1,59	-1,51	-4,64
+ Intereses	1,01	1,75	1,01	-42,03
+ Dividendos	0,23	0,25	0,23	-10,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,42	-2,05	-1,42	-30,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	0,96	-0,13	-113,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,22	-0,79	-1,22	55,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	-1,22	0,09	-107,25
± Otros resultados	-0,06	-0,49	-0,06	-88,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,49	-0,57	16,38
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,35	-1,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	237,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,06	5,71
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	226,20
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,04	-21,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,05	0,03	-37,55
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.682	41.251	40.682	

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

3. Inversiones financieras

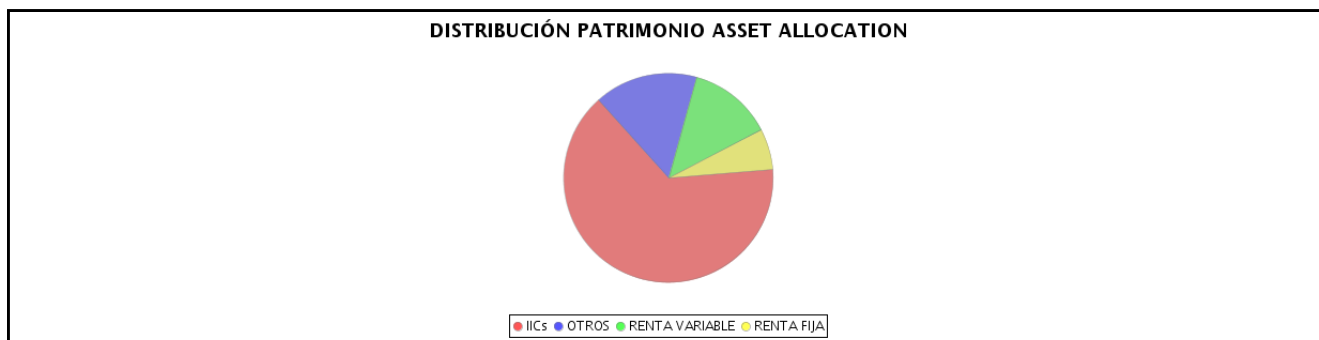
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	108	0,27	91	0,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	23	0,06	39	0,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			865	2,10
TOTAL RENTA FIJA	131	0,33	996	2,42
TOTAL RV COTIZADA	302	0,74	161	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE	302	0,74	161	0,39
TOTAL IIC	621	1,53	940	2,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.054	2,60	2.096	5,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.411	5,97	2.550	6,22
TOTAL RENTA FIJA	2.411	5,97	2.550	6,22
TOTAL RV COTIZADA	5.017	12,35	5.306	12,87
TOTAL RV NO COTIZADA	16	0,04	55	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE	5.033	12,39	5.362	13,00
TOTAL IIC	25.689	63,14	22.934	55,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.133	81,50	30.846	74,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.187	84,10	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
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
VISTRA ENERGY CORP	Compra de warrants "call"	0	Inversión
GULFMARK OFFSHORE INC	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.177	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6177	
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/18	Futuros vendidos	12.248	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	3.547	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/18 COB.	Futuros vendidos	4.270	Inversión
Total otros subyacentes		20066	
TOTAL OBLIGACIONES		26243	

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: 6.109.177 - 49,56%
Accionistas significativos: 6.109.177 - 20,33%
Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta(repos) con el depositario por: 3.180.000 - 7,7%
Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra(repos) con el depositario por : 2.315.000 - 5,61%
Se han realizado operaciones vinculadas (Spot) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 307.157,85 - 0,74%

Se han realizado operaciones vinculadas (RV) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 3.549.137,24 - 8,6%

Se han realizado operaciones vinculadas (RF) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 1.225.892,2 - 2,97%

Se han realizado operaciones vinculadas (Fondos) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 4.624.538,22 - 11,2%

31.050 euros por comisiones percibidas en entidades del grupo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

El segundo trimestre de este 2018, comenzó con un buen mes de abril gracias a los resultados obtenidos en el primer trimestre de las empresas americanas y europeas, lo cual fue desplazado debido a los nubarrones de inestabilidad que surgieron posteriormente en Europa y el mundo. A la situación italiana, se sumaron repentinamente España y un nuevo episodio en la guerra comercial de EE.UU. contra el mundo, lo que terminó en un fuerte movimiento de aversión al riesgo, centrado en Europa y países emergentes.

En sólo dos semanas, el mercado pasó de cotizar un escenario favorable reflejado en un crecimiento de la actividad económica sano y un robusto mercado laboral, a cotizar un escenario de crisis en el que se volvía incluso a poner en duda el futuro de la Eurozona. Todo esto a pesar de la buena evolución de los datos macro los resultados empresariales conocidos durante el periodo. La moción de censura y cambio de gobierno en España, pasaron prácticamente desapercibidos a nivel global, con Italia protagonizando los titulares.

En el terreno macroeconómico, la situación continúa siendo favorable, habiendo reaccelerado en el segundo trimestre. El crecimiento global está algo menos sincronizado y la desaceleración de Europa se compensa con una reacceleración en EE.UU. y China, pudiendo afirmar que, a pesar de la madurez del ciclo, no existe ninguna señal objetiva de riesgo de recesión en los próximos 12-18 meses.

La crisis italiana se extendió hasta el mes de junio, con el acuerdo de gobierno entre los dos partidos anti europeístas y la rentabilidad del bono italiano a 2 años alcanzando en esos días el 2.8% anual, para luego caer en pocas semanas hasta el 0.6%.

No obstante, la atención de los inversores se centró en la guerra comercial, que se iba progresivamente endureciendo y, tras un amago de tregua, el presidente Trump volvió a la carga con nuevas amenazas de aranceles dirigidas ya no sólo a China, sino también a la U.E. y, en concreto, al sector automovilístico. Posiblemente la guerra comercial tenga un matiz electoralista, pero es sin duda la variable que pone en riesgo el entorno favorable actual. Nos preocupa el hecho de que su posicionamiento comercial esté beneficiando al presidente de EE.UU. en las encuestas de cara a las elecciones de medio término del mes de noviembre, pero mientras la situación macro y resultados empresariales acompañen como hasta ahora, es un problema manejable. En caso de continuar en esta línea, el deterioro de los fundamentales en un entorno de endurecimiento de política monetaria es un riesgo a tener en cuenta.

La renta variable ha cerrado este segundo trimestre con resultados positivos, tanto en EE.UU. como en Europa, apoyado por los resultados empresariales, mientras que los emergentes han sido bastante castigados lastrados por la guerra comercial.

En el mercado de renta fija, la divergencia entre EE.UU. y Europa se ha hecho aún mayor. El bono a 10 años de EE.UU. alcanzó durante el trimestral nivel del 3%, mientras que el bono alemán siguió anclado poco por encima del 0.3%. El buen comportamiento de la deuda de países core sorprendía a gran número de agentes del mercado, que habían dado por iniciada las subidas de tipos de interés. Pensamos que ese ha sido un primer aviso en Europa, pero que indudablemente, la dirección de los tipos es al alza, si bien es posible que el ritmo continúe siendo pausado. El crédito por su parte, sufrió durante el trimestre en línea con los bonos emergentes.

En lo que a política monetaria se refiera, la Reserva Federal de EE.UU. siguió el guion establecido, implementando la segunda subida del ejercicio de sus tipos de interés de referencia, para situarlos en el 1.75-2%, esperando dos subidas adicionales en lo que resta de ejercicio. La economía goza de una excelente salud y se comienzan a sentir las presiones inflacionistas. El BCE, por su parte, anunció que finalizará su programa de compras a finales de 2018, ligeramente después de lo inicialmente esperado, pero sorprendió afirmando que no subirá los tipos de interés hasta finales de verano de 2019, revisando ligeramente a la baja sus estimaciones de crecimiento e inflación. En resumen, la progresiva normalización de los tipos de interés ha comenzado, pero será lenta.

En conclusión, las tensiones políticas han ensombrecido un escenario macro favorable y unos excelentes resultados empresariales, sobre todo en EE.UU.

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 8,80% y las materias primas con un 3,10%.

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 -7,87%, EURUSD 14,74%, Bund -29,78%, T-Note -9,93%, 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 40.682.176,50 euros, situándose el número de partícipes en 168.

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 0,18%.

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 0,74, mínimo del 0,22 y medio del 0,38 durante el año en curso.

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 101,96% del patrimonio de la IIC.

Perspectivas de los mercados

Tras los resultados y la evolución de los datos macroeconómicos, parece que el ciclo económico en el que nos encontramos no puede darse por finalizado en un periodo de tiempo corto. Ha habido un crecimiento global bastante sólido, habiendo acelerado en el segundo trimestre, aunque con mayores divergencias. El mercado laboral aun goza de buena salud y la inflación a pesar de haber comenzado a repuntar, no debería ser algo que pueda preocupar.

En este ciclo surge la particularidad de que además de la subida de tipos, la FED comenzará la normalización de su balance. Este doble impacto monetario, con subida de tipos y reducción del balance, es asumible dada la situación actual, pero hace el ciclo más sensible a shocks como podría ser el de la guerra comercial. Las decisiones futuras anunciadas en política monetaria hacen que se deba tener cautela en los próximos meses.

Por ello, el escenario global parece bastante favorable con la duda en el aire de si la guerra comercial será finalmente o no, lo que incidirá en un escenario bueno o en el fin del ciclo si fuese agresiva.

En cuanto a la renta variable, aunque esta empieza a mostrar que hemos llegado a las valoraciones máximas del ciclo, no es así en cuanto a precios. Esta continúa soportada por la macro, la política fiscal y los beneficios empresariales, con unas buenas estimaciones de resultados de este segundo trimestre. Por lo que la única duda en el horizonte es, como no, la guerra comercial.

Por ello proponemos mantener la inversión con cautela, neutralizando en parte la exposición geográfica y sectorial, confiando en que la guerra comercial se despeje pronto para vislumbrar mejor cual será el escenario al que habrá que enfrentarse.

En renta fija, tras estar confirmándose que nos encontramos probablemente en su punto de inflexión del ciclo después de

30 años alistas, recomendamos únicamente buscar oportunidades concretas que puedan surgir dentro de la renta fija corporativa. Además, hay que intentar evitar los riesgos que puedan surgir con los tipos de interés en la mayoría de gobiernos desarrollados.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1248516616 - RFIIA NEW LOOK SECURED 6.50 2022-07-01	GBP	108	0,27	91	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		108	0,27	91	0,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		108	0,27	91	0,22
XS1584123225 - RFIIA ABENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	23	0,06	39	0,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		23	0,06	39	0,10
ES00000123C7 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.00 2018-01-02	EUR			865	2,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				865	2,10
TOTAL RENTA FIJA		131	0,33	996	2,42
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	31	0,08	31	0,07
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	26	0,06		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	60	0,15	36	0,09
ES0119256032 - ACCIONES CODERE,S.A.	EUR	9	0,02	9	0,02
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	106	0,26	85	0,21
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	26	0,06		
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	44	0,11		
TOTAL RV COTIZADA		302	0,74	161	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE		302	0,74	161	0,39
ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC	EUR	320	0,79	320	0,78
ES0133877003 - PARTICIPACIONES EUROVALOR PARTICULARES V	EUR			318	0,77
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO F	EUR	301	0,74	302	0,73
TOTAL IIC		621	1,53	940	2,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.054	2,60	2.096	5,09
USP16394AG62 - RFIIA BELIZE GOVERNMENT 5.00 2038-02-20	USD	51	0,13	50	0,12
USP97475AP55 - RFIIA REPUBLICA DE VEN 8.25 2024-10-13	USD			24	0,06
USP17625AB33 - RFIIA REPUBLICA DE VEN 9.25 2028-05-07	USD			32	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		51	0,13	106	0,26
XS1193909154 - RFIIA NORSKE SKOGINDUS 8.00 2021-02-24	EUR			-25	-0,06
US92922PAC05 - RFIIA W OFFSHORE INC 8.50 2019-06-15	USD			55	0,13
US761565AD25 - RFIIA REX ENERGY CORP 6.25 2022-08-01	USD			147	0,36
US466355AF15 - RFIIA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD	-28	-0,07	74	0,18
US800ESC9Q03 - RFIIA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2022-10-15	USD	3	0,01	15	0,04
DE000A0D2FH1 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	20	0,05	16	0,04
USU1894LAE75 - RFIIA MBIA 0.00 2033-01-15	USD	207	0,51	209	0,51
USC4879LAA82 - RFIIA JUPITER RESOURCE 8.50 2022-10-01	USD	35	0,09		
US205768AJ30 - RFIIA COMSTOCK RESOURC 9.50 2020-06-15	USD	129	0,32	121	0,29
US33766JAF03 - RFIIA FIRSTENERGY CORP 6.80 2039-08-15	USD			104	0,25
US69352JAK34 - RFIIA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15	USD	96	0,24	97	0,23
XS0142391894 - RFIIA HSH NORDBANK AG 1.99 2049-06-30	EUR	56	0,14	65	0,16
XS0216711340 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	28	0,07	25	0,06
US52471TAD90 - RFIIA LEGACY RESERVES 6.62 2021-12-01	USD	118	0,29	102	0,25
PTBEQJOM0012 - RFIIA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	27	0,07	32	0,08
US480081AK44 - RFIIA NINE WEST HOLDIN 6.12 2034-11-15	USD			29	0,07
USU61739AD73 - RFIIA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15	USD	87	0,21	33	0,08
USU65426AA34 - RFIIA NINE WEST HOLDIN 8.25 2019-03-15	USD			19	0,05
US268787AD07 - RFIIA EP ENER/EVEREST 6.38 2023-06-15	USD	102	0,25	79	0,19
USL71626AA05 - RFIIA OFFSHORE DRILLIN 8.38 2020-09-20	USD	116	0,29	101	0,24
XS0794787175 - RFIIA ELLI INVESTMENTS 12.25 2020-06-15	GBP			122	0,30
USU00836AA19 - RFIIA AGFC CAPITAL TRU 4.10 2067-01-15	USD	51	0,13	63	0,15
USU03896AA28 - RFIIA GETTY IMAGES INC 7.00 2020-10-15	USD	114	0,28	81	0,20
US65504LAD91 - RFIIA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01	USD	124	0,31	114	0,28
USL7877XAB57 - RFIIA QGOG CONSTELLATI 9.50 2024-11-09	USD	53	0,13		
XS1107304625 - RFIIA NEW WORLD RESOUR 4.00 2020-10-07	EUR			4	0,01
XS1117280625 - RFIIA RZD CAPITAL LTD 13.00 2022-10-28	USD			38	0,09
USU17926AH66 - RFIIA Claire s Stores 7.75 2020-06-01	USD			-22	-0,05
US269279AE58 - RFIIA EXCO RESOURCES 8.50 2022-04-15	USD			-60	-0,15
US179584AL19 - RFIIA Claire s Stores 8.88 2019-03-15	USD			5	0,01
US09776NAF96 - RFIIA BON-TON DPT STOR 8.00 2021-06-15	USD	35	0,09	39	0,09
US428303AM35 - RFIIA HEXION INC / HEX 9.00 2020-11-15	USD	55	0,14	63	0,15
USG6711KAD75 - RFIIA ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01	USD	58	0,14		
US38239HAF29 - RFIIA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11	USD	19	0,05	20	0,05
US13057QAF46 - RFIIA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15	USD	261	0,64	221	0,54
XS1577338772 - RFIIA NOBLE GROUP LTD 8.75 2022-03-09	USD			62	0,15
XS0776121062 - RFIIA BANK OTKRITIE FJ 10.00 2019-04-26	USD			35	0,09
US184502BQ46 - RFIIA IHEARTCOMMUNICAT 14.00 2021-02-01	USD			8	0,02
USG6710EAL41 - RFIIA ODEBRECHT FINANCI 7.12 2042-06-26	USD	61	0,15	51	0,12
US20367QAB32 - RFIIA COMMUNITY CHOICE 10.75 2019-05-01	USD			112	0,27
US65440KAB26 - RFIIA 99 CENTS ONLY ST 11.00 2019-12-15	USD			103	0,25
XS0273230572 - RFIIA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	93	0,23	101	0,25
XS0303426661 - RFIIA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR			36	0,09
USG6711KAC92 - RFIIA ODEBRECHT OFFSHO 6.72 2022-12-01	USD	61	0,15		
USC26215AA88 - RFIIA CONCORDIA INTERN 7.00 2023-04-15	USD	26	0,06	11	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1527710963 - RFIIJA GRUPO ISOLUX COR 3.00 2021-12-30	EUR			1	0,00
US800ESCAT29 - RFIIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2023-02-15	USD			2	0,01
US97381WAZ77 - RFIIJA WINDSTREAM CORP 6.38 2023-08-01	USD	51	0,13		
USU04621AA36 - RFIIJA TRANSWORLD SYSTE 9.50 2021-08-15	USD	40	0,10		
US761519BF37 - RFIIJA REVLON CONSUMER 6.25 2024-08-01	USD	47	0,12		
US17453BAS07 - RFIIJA FRONTIER COMMUNI 7.88 2027-01-15	USD	52	0,13		
USU96497AA98 - RFIIJA WESTMORELAND COA 8.75 2022-01-01	USD	16	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.214	5,49	2.506	6,10
US20367QAB32 - RFIIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2019-05-01	USD	75	0,18		
XS0359924643 - RFIIJA IMMIGON PORTFOL 10.00 2019-06-18	EUR	71	0,17	64	0,16
XS0356521160 - RFIIJA CA LA ELECTRICID 8.50 2018-04-10	USD			-6	-0,01
XS0619611352 - RFIIJA IDEAL STANDARD I 11.75 2018-05-01	EUR			-28	-0,07
XS0896903015 - RFIIJA ALLIANCE BANK 10.88 2018-02-28	USD			-93	-0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		146	0,35	-62	-0,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.411	5,97	2.550	6,22
TOTAL RENTA FIJA		2.411	5,97	2.550	6,22
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	29	0,07	34	0,08
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	29	0,07	34	0,08
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	39	0,10	49	0,12
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR			24	0,06
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP			97	0,24
DK0060542181 - ACCIONES ISS A/S	DKK	32	0,08	36	0,09
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	51	0,12	54	0,13
JP3118000003 - ACCIONES ASICS	JPY	28	0,07	52	0,13
VGG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	105	0,26	146	0,35
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	49	0,12	42	0,10
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	42	0,10	46	0,11
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	24	0,06	49	0,12
KYG6S02R1083 - ACCIONES PARAGON OFFSHORE LTD	USD			45	0,11
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD			25	0,06
CA0084741085 - ACCIONES IAGNICO EAGLE MINES	USD	67	0,16	65	0,16
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	24	0,06	26	0,06
PLEURCH00011 - ACCIONES EUROCASH SA	PLN	36	0,09	35	0,08
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	82	0,20	35	0,08
AU000000BLY8 - ACCIONES BOART LONGYEAR	AUD	92	0,23	95	0,23
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	59	0,14	25	0,06
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	EUR	71	0,17	83	0,20
US5303073051 - ACCIONES LIBERTY BROADBAND CORP	USD	25	0,06		
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	44	0,11		
US3156161024 - ACCIONES FS NETWORKS	USD	37	0,09		
JP3358000002 - ACCIONES Shimano Inc	JPY	50	0,12	47	0,11
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	25	0,06		
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	31	0,08		
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	25	0,06		
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK			49	0,12
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			51	0,12
SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	37	0,09	50	0,12
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			35	0,09
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	36	0,09	81	0,20
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	38	0,09	34	0,08
US1184401065 - ACCIONES BUCKLE INC	USD			40	0,10
MX01UR000007 - ACCIONES URBI DESARROLLOS URBANOS,S.A.	MXN			1	0,00
US03634H1005 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD			15	0,04
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	39	0,10	37	0,09
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	53	0,13	27	0,07
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	19	0,05	26	0,06
US3886891015 - ACCIONES GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD			27	0,07
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	72	0,18	68	0,16
PLTLKPL00017 - ACCIONES ORANGE POLSKA SA	PLN			44	0,11
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	48	0,12	23	0,06
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA	EUR	59	0,14	58	0,14
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	40	0,10		
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	106	0,26	73	0,18
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	74	0,18	74	0,18
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	53	0,13	57	0,14
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	30	0,07		
GB0007973794 - ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	36	0,09	36	0,09
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes Inter	EUR	28	0,07		
IE00B010DT83 - ACCIONES C AND C GROUP PLC	EUR	94	0,23	83	0,20
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM DAO-SPON ADR (XETRA)	USD	139	0,34	136	0,33
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	53	0,13	62	0,15
US02077Y4061 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	6	0,02		
CA4442181018 - ACCIONES Hudson s Bay Co	CAD	36	0,09		
US70788V1026 - ACCIONES PENN VIRGINIA CORP	USD	7	0,02	3	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	16	0,04		
US19626G1085 - ACCIONES COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	USD	20	0,05		
FR0000120354 - ACCIONES VALLOUREC	EUR			60	0,15
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNACIONAL ASA	NOK	27	0,07	29	0,07
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	28	0,07	35	0,08
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF			32	0,08
DK0060228559 - ACCIONES TELE DANMARK AS	DKK			24	0,06
GB0082QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO	GBP			37	0,09
US02077Y1091 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD			4	0,01
US03674X1063 - ACCIONES ANTERO RESOURCES CORP	USD	49	0,12	43	0,10
US1672501095 - ACCIONES Chgo Bridge	USD			63	0,15
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	52	0,13	56	0,14
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD			30	0,07
CA0089161081 - ACCIONES Agrium Inc	USD			29	0,07
MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	32	0,08	72	0,17
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	100	0,25	74	0,18
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger	EUR	45	0,11	48	0,12
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	65	0,16	73	0,18
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	80	0,20	68	0,16
NL0006144495 - ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	27	0,07		
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED PLC	GBP	33	0,08	37	0,09
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	33	0,08		
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	24	0,06		
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	34	0,08	41	0,10
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	38	0,09	34	0,08
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	33	0,08	36	0,09
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	39	0,10	93	0,22
US91828V3087 - ACCIONES VANGUARD NATURAL RESOURCES	USD			10	0,02
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	31	0,08	30	0,07
DK0060696300 - ACCIONES SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	DKK	22	0,05	27	0,07
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD			26	0,06
US88829M1053 - ACCIONES TITAN ENERGY LLC	USD	1	0,00	3	0,01
KYG9325C1134 - ACCIONES VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	USD	73	0,18	51	0,12
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	39	0,10		
US12653C1080 - ACCIONES CNX RESOURCES CORP	USD	30	0,07	55	0,13
US2310828015 - ACCIONES CUMULUS MEDIA INC	USD	3	0,01		
US03634H5063 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	22	0,05		
MHY7542C1066 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD	59	0,14	30	0,07
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	50	0,12		
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	37	0,09	43	0,10
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR			35	0,09
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	43	0,11	55	0,13
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMARKET PLC	GBP			45	0,11
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP			40	0,10
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	71	0,18	40	0,10
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	42	0,10	73	0,18
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	58	0,14	59	0,14
GB00803MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	83	0,20	78	0,19
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	43	0,11	20	0,05
US20854L1089 - ACCIONES CONSOL MINING CORP -W/I	USD			18	0,04
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	61	0,15	124	0,30
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD			23	0,06
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	32	0,08	28	0,07
US3824101659 - ACCIONES GOODRICH PETROLEUM CORP	USD	2	0,00	2	0,00
US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL	USD	1	0,00	1	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			26	0,06
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	33	0,08	35	0,08
PAL1201471A1 - ACCIONES MCDERMOTT INTL INC	USD	65	0,16		
CA1125851040 - ACCIONES Brascan Corp	USD	24	0,06		
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	28	0,07		
US4663671091 - ACCIONES Jack in the Box	USD	29	0,07		
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	50	0,12	29	0,07
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	83	0,20	45	0,11
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	76	0,19	60	0,15
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	69	0,17	64	0,16
US01877R1086 - ACCIONES ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	USD	75	0,19	48	0,12
US82568P3047 - ACCIONES Shutterfly	USD			56	0,14
CA73755L1076 - ACCIONES Potash Saskatche	CAD			29	0,07
US01973R1014 - ACCIONES ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	24	0,06		
US3202091092 - ACCIONES FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	29	0,07	24	0,06
GB00BKX5CN86 - ACCIONES JUST EAT PLC	GBP	27	0,07		
US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC	USD	25	0,06		
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY FIRST CENTURY FOX INC	USD	72	0,18	80	0,19
US16941M1099 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	USD	25	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005909006 - ACCIONES BILFINGER BERGER SE	EUR			79	0,19
DE0007493991 - ACCIONES STROER OUT OF HOME MEDIA AG	EUR			28	0,07
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LTD	CHF			36	0,09
US21241B1008 - ACCIONES CONTURA ENERGY INC (USD)	USD			5	0,01
US1252691001 - ACCIONES JCF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD			35	0,09
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	31	0,08	38	0,09
US67091K3023 - ACCIONES NUVERRA ENVIRONMENTAL SOLUTIONS	USD			24	0,06
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	69	0,17		
GB00B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL INC	USD	23	0,06		
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	23	0,06		
US08579W1036 - ACCIONES BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	24	0,06		
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	26	0,06		
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR			27	0,07
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	27	0,07	30	0,07
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP	JPY			40	0,10
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			70	0,17
KYG669641188 - ACCIONES OCEAN RIG UDW INC	USD			27	0,07
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp Inc	USD	47	0,12	64	0,15
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY SHIPPING CORPORATION	USD	58	0,14	39	0,09
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	28	0,07		
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	37	0,09		
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	30	0,07		
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI CORP.	JPY	23	0,06		
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	36	0,09		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	23	0,06		
TOTAL RV COTIZADA		5.017	12,35	5.306	12,87
US0321131023 - ACCIONES AMPLIFY ENERGY CORP	USD			55	0,13
US75959V1044 - ACCIONES FGI OPERATING CO LLC/FIN	USD	16	0,04		
TOTAL RV NO COTIZADA		16	0,04	55	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE		5.033	12,39	5.362	13,00
IE0005250422 - PARTICIPACIONES G.S. EUR LIQ. RSV. FUND	EUR	2	0,00	795	1,93
FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	299	0,74	303	0,73
LU0100865319 - PARTICIPACIONES GAM MONEY MARKET USD C	USD	1.294	3,18	1.000	2,42
LU0650600355 - PARTICIPACIONES CS FUND LUX MONEY MARKET	EUR	694	1,71	696	1,69
LU0292109344 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI BRAZI	USD	94	0,23	111	0,27
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	422	1,04	409	0,99
FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	327	0,80	329	0,80
LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMKT EUR-	EUR	1.189	2,92	1.192	2,89
LU0908524936 - PARTICIPACIONES HALLEY SICAV-ALINEA GLOB	EUR	1.043	2,56	1.066	2,59
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND	USD	444	1,09	433	1,05
LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER	SEK	417	1,02	443	1,07
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB	USD	1.014	2,49	938	2,28
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY	USD	1.401	3,44	1.350	3,27
LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU	EUR	314	0,77	330	0,80
LU0533339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI	AUD	1.324	3,25	1.353	3,28
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EURO RESERV	EUR	1.093	2,69	1.096	2,66
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	59	0,15	46	0,11
US74347W1633 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD	7	0,02	5	0,01
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	853	2,10	899	2,18
LU1013052367 - PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLB 2020	EUR	97	0,24	98	0,24
LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE	NOK	1.388	3,41	1.336	3,24
LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR	998	2,45		
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI	EUR	996	2,45	998	2,42
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	44	0,11	44	0,11
FR0010346205 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES RE	EUR	486	1,19	490	1,19
LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT	EUR	878	2,16	926	2,25
LU0650600199 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX MONEY	EUR	791	1,94	793	1,92
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.394	3,43	1.397	3,39
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	51	0,12	49	0,12
IL0002810146 - ACCIONES ISRAEL CHEMICAL	USD	47	0,12	61	0,15
LU0049014870 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY	USD	1.293	3,18	1.000	2,42
LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND	EUR	992	2,44	995	2,41
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR	999	2,45		
LU0313643024 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS COMM ALPHA	EUR			369	0,89
LU0568622004 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH USD - SU	USD	1.306	3,21	1.259	3,05
US4642864007 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL	USD	145	0,36	178	0,43
LU1074209328 - PARTICIPACIONES AVIVA MULTI-ST TARG RT-I	EUR	142	0,35	144	0,35
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	999	2,46		
LU0271695388 - PARTICIPACIONES PIONEER SF EUR COMMODITI	EUR	355	0,87		
TOTAL IIC		25.689	63,14	22.934	55,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.133	81,50	30.846	74,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.187	84,10	32.942	79,91
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310904155 - RFIIJA SNS REAAL GROEP [0.00]2049-07-17	EUR	8	0,02	6	0,02

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): XS1391003446 - RFIJA REPUBLIC OF MOZ 0.00 2023-01-18	USD	191	0,47	189	0,46
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA84359YAC09 - RFIJA SOUTHERN PACIFIC 8.75 2018-01-25	CAD	1	0,00	1	0,00
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): USP7807HAR68 - RFIJA PETROLEOS DE VEN 0.00 2026-11-15	USD	29	0,07	30	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLD 0.00 2019-04-01	GBP	21	0,05	11	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RFIJA MOLYCORP INC 0.00 2020-06-01	USD	4	0,01		
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): XS0356521160 - RFIJA CA LA ELECTRICID 0.00 2050-04-10	USD	-55	-0,13		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RFIJA EMPRESAS ICA SAB 0.00 2024-05-29	USD	50	0,12	66	0,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU7500KAA08 - RFIJA RUE21 INC 0.00 2021-10-15	USD	4	0,01	6	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP18445AG42 - RFIJA OI, S.A 5.75 2022-02-10	USD			255	0,62
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHRE	USD	2	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310283709 - RFIJA EMP DISTRIBUIDOR 0.00 2050-08-02	USD	28	0,07	24	0,06
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): 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): USG785ARAA65 - RFIJA SCHAHIN II FINAN 0.00 2022-09-25	USD	20	0,05	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 0.00 2023-03-28	USD	51	0,13	71	0,17
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1577338772 - RFIJA NOBLE GROUP LTD 0.00 2022-03-09	USD	78	0,19		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0776121062 - RFIJA BANK OTKRITIE FJ 0.00 2050-04-26	USD	3	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP97475AP55 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13	USD	34	0,08		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA57902AA51 - RFIJA OAS INVESTMENTS 0.00 2019-10-19	USD	10	0,02	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7356YAA12 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2018-06-01	USD	1	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US269279AE58 - RFIJA EXCO RESOURCES 0.00 2022-04-15	USD	-20	-0,05		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RFIJA ODEBRECHT OIL & 0.00 2050-12-01	USD	11	0,03		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL7257QAB07 - RFIJA PACIFIC DRILLING 0.00 2050-06-01	USD	37	0,09	46	0,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US184502BQ46 - RFIJA IHEARTCOMMUNICAT 0.00 2021-02-01	USD	11	0,03		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP06006AC75 - RFIJA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD	159	0,39	177	0,43
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US598ESCAI28 - RFIJA MIDSTATES PETROL 0.00 2021-06-01	USD	31	0,08	30	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL63147AA77 - RFIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2020-05-07	USD	8	0,02	9	0,02
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): USG6712EAA67 - RFIJA ODEBRECHT OIL & 7.00 2049-12-17	USD			18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP09133BF89 - RFIJA BANCO CRUZEIRO D 0.00 2020-09-22	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU17926AH66 - RFIJA Claire s Stores 0.00 2020-06-01	USD	-41	-0,10		
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): USG9372JAA00 - RFIJA VIRGOLINO DE OL 0.00 2050-01-28	USD	20	0,05	23	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US23109BAA52 - RFIJA CUMULUS MEDIA IN 0.00 2050-05-01	USD			-17	-0,04
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): US09664PAG72 - RFIJA BOART LONGYEAR M 1.50 2022-12-31	USD			38	0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	3	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 0.00 2022-10-28	USD	29	0,07		

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): XS1193909154 - RFIJA NORSKE SKOGINDUS 0.00 2021-02-24	EUR	-29	-0,07		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIJA ESPIRITO SANTO FI 0.00 2019-10-21	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0996338322 - RFIJA COBRE DEL MAYO S 10.75 2018-11-15	USD	18	0,04	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU0384LAA45 - RFIJA APPVION INC 0.00 2050-06-01	USD	-26	-0,06	-13	-0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - RFIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	37	0,09		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US33766JAF03 - RFIJA FIRSTENERGY CORP 0.00 2039-08-15	USD	130	0,32		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US480081AK44 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2034-11-15	USD	92	0,23		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 0.00 2020-06-15	GBP	85	0,21		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US179584AL19 - RFIJA Claire s Stores 0.00 2019-03-15	USD	-1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN9616AA00 - RFIJA WPE INTL COOP 0.00 2020-09-30	USD	73	0,18	68	0,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US402629AG43 - RFIJA GULFMARK OFFSHOR 6.38 2022-03-15	USD			36	0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US598ESCAC57 - RFIJA MIDSTATES PETROL 0.00 2020-10-01	USD	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US750438AE30 - RFIJA RADIOSHACK CORP 0.00 2019-05-15	USD	2	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0619611352 - RFIJA IDEAL STANDARD I 0.00 2050-05-02	EUR	-38	-0,09		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 0.00 2019-07-24	USD	116	0,29	163	0,40
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			34	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07	USD	43	0,11		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU65426AA34 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2019-03-15	USD	29	0,07		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU8909PAA40 - RFIJA TOPS MBO CORP 0.00 2022-06-15	USD	46	0,11		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28	USD	-286	-0,70		

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.