

FONDITEL RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 2813

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) FONDITEL GESTION, SGIIC, SA **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Pedro Teixeira, 8
28020 - Madrid

Correo Electrónico

gestion@fonditel.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/07/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,29 | 0,17 | 0,29 | 0,57 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,02 | 0,00 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE B | 3.008.297,00 | 3.008.297,00 | 29 | 29 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300000 | NO |
| CLASE A | 1.173.635,72 | 1.174.280,54 | 76 | 77 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 24.180 | 23.640 | 21.345 | 20.098 |
| CLASE A | EUR | 9.308 | 9.112 | 12.963 | 13.787 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 8,0378 | 7,8583 | 8,1097 | 8,0072 |
| CLASE A | EUR | 7,9311 | 7,7596 | 8,0320 | 7,9509 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE B | | 0,17 | 0,00 | 0,17 | 0,17 | 0,00 | 0,17 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE A | | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad IIC | 2,29 | 2,29 | -1,75 | -0,23 | -0,51 | -3,10 | 1,28 | 0,79 | 6,15 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,20 | 03-01-2019 | -0,20 | 03-01-2019 | -0,48 | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,22 | 18-01-2019 | 0,22 | 18-01-2019 | 0,44 | 15-02-2016 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,39 | 1,39 | 1,93 | 1,12 | 1,57 | 1,62 | 1,05 | 1,84 | 2,36 |
| Ibex-35 | 12,33 | 12,33 | 15,86 | 10,52 | 13,44 | 13,65 | 12,82 | 26,04 | 18,45 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,19 | 0,39 | 0,25 | 1,25 | 0,67 | 0,60 | 0,73 | 0,50 |
| BENCHMARK RFMI 2018 | 2,60 | 2,60 | 2,98 | 2,58 | 3,64 | 3,12 | 3,02 | 4,24 | 3,06 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,43 | 1,43 | 1,42 | 1,37 | 1,39 | 1,42 | 1,39 | 1,57 | 0,96 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

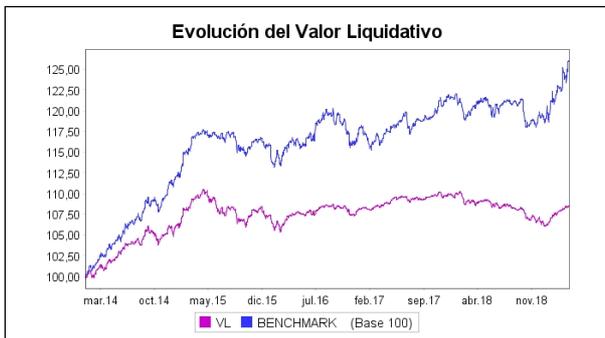
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,23 | 0,23 | 0,24 | 0,26 | 0,24 | 1,01 | 0,97 | 0,94 | 0,00 |

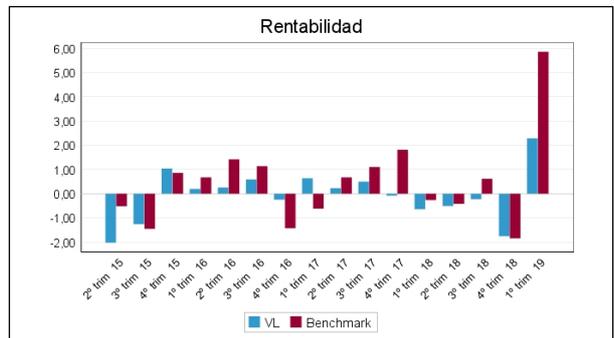
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad IIC | 2,21 | 2,21 | -1,83 | -0,30 | -0,58 | -3,39 | 1,02 | 0,52 | 6,02 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,20 | 03-01-2019 | -0,20 | 03-01-2019 | -0,50 | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,22 | 18-01-2019 | 0,22 | 18-01-2019 | 0,44 | 15-02-2016 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,39 | 1,39 | 1,93 | 1,12 | 1,57 | 1,62 | 1,08 | 1,87 | 2,42 |
| Ibex-35 | 12,33 | 12,33 | 15,86 | 10,52 | 13,44 | 13,65 | 12,82 | 26,04 | 18,45 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,19 | 0,39 | 0,25 | 1,25 | 0,67 | 0,60 | 0,73 | 0,50 |
| BENCHMARK RFMI 2018 | 2,60 | 2,60 | 2,98 | 2,58 | 3,64 | 3,12 | 3,02 | 4,24 | 3,06 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,49 | 1,49 | 1,48 | 1,45 | 1,54 | 1,48 | 1,74 | 2,14 | 2,32 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

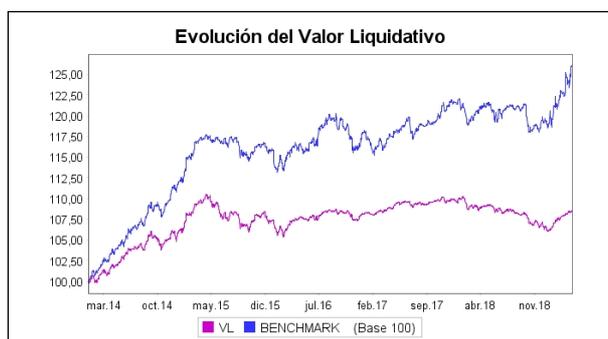
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,31 | 0,31 | 0,32 | 0,33 | 0,31 | 1,31 | 1,28 | 1,24 | 0,00 |

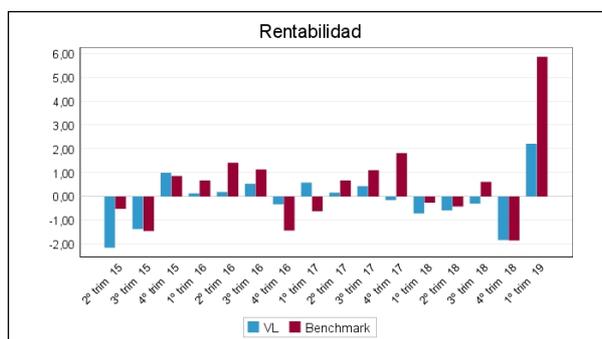
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 6.348 | 140 | -0,13 |
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 33.203 | 105 | 2,26 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 3.935 | 152 | 7,02 |
| Renta Variable Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 238.681 | 465 | 3,44 |
| Global | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 282.168 | 862 | 3,27 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 27.543 | 82,25 | 28.556 | 87,19 |
| * Cartera interior | 6.823 | 20,37 | 8.720 | 26,62 |
| * Cartera exterior | 20.762 | 62,00 | 19.857 | 60,63 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -42 | -0,13 | -21 | -0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 5.593 | 16,70 | 4.003 | 12,22 |
| (+/-) RESTO | 353 | 1,05 | 193 | 0,59 |
| TOTAL PATRIMONIO | 33.488 | 100,00 % | 32.752 | 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) | 32.752 | 33.456 | 32.752 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,02 | -0,33 | -0,02 | -95,31 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,23 | -1,80 | 2,23 | -224,52 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,47 | -1,56 | 2,47 | -259,20 |
| + Intereses | 0,08 | 0,04 | 0,08 | 89,24 |
| + Dividendos | 0,06 | 0,07 | 0,06 | -12,84 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,59 | 0,52 | 0,59 | 15,74 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,08 | -0,14 | 0,08 | -158,83 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,86 | 0,68 | -0,86 | -226,38 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,49 | -2,75 | 2,49 | -191,04 |
| ± Otros resultados | 0,01 | 0,01 | 0,01 | -28,25 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,23 | -0,25 | -0,23 | -5,74 |
| - Comisión de gestión | -0,19 | -0,20 | -0,19 | -5,12 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -1,67 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 15,41 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,47 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -29,73 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -29,73 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 33.488 | 32.752 | 33.488 | |

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

3. Inversiones financieras

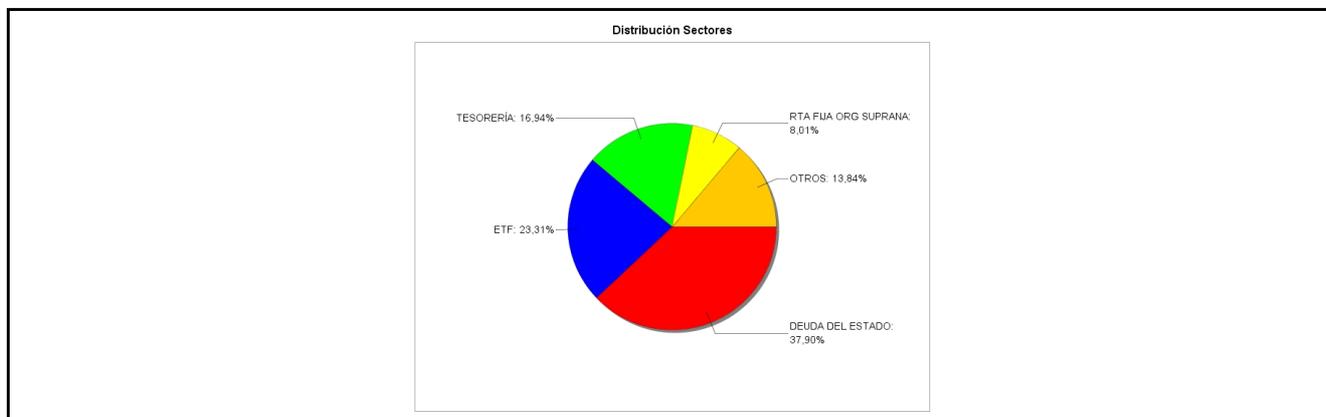
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 5.792 | 17,29 | 7.785 | 23,77 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.792 | 17,29 | 7.785 | 23,77 |
| TOTAL RV COTIZADA | 469 | 1,41 | 439 | 1,34 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 469 | 1,41 | 439 | 1,34 |
| TOTAL IIC | 566 | 1,69 | 497 | 1,52 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 6.826 | 20,39 | 8.722 | 26,63 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 11.209 | 33,48 | 9.676 | 29,55 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 11.209 | 33,48 | 9.676 | 29,55 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 9.548 | 28,51 | 10.177 | 31,03 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 20.756 | 61,99 | 19.853 | 60,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 27.583 | 82,38 | 28.575 | 87,21 |

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 |
|--------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Euro Bund10Y | C/ Opc. CALL Opción Call EuroBund 169 Junio19 | 1.690 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Euro Bund10Y | C/ Opc. PUT Opción Put EuroBund 163 Junio19 | 1.630 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 3320 | |
| Indice Euro Stoxx Bank Index | C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxxUtilities 280 09/19 | 196 | Inversión |
| Indice Euro Stoxx Bank Index | C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxxBanks 105 12/19 | 194 | Inversión |
| Futuro Mini VSTOXX Ener 18 | C/ Opc. PUT Opción Put s/VSTOXX 14 22/05/19 | 13 | Inversión |
| Futuro Mini VSTOXX Ener 18 | C/ Opc. CALL Opción Call s/VSTOXX 18 19/06/19 | 16 | Inversión |
| Futuro Mini VSTOXX Ener 18 | C/ Opc. CALL Opción Call s/VSTOXX 18 22/05/19 | 18 | Inversión |
| VIX | C/ Opc. CALL Opción Call s/VIX 18 22/05/19 | 16 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3050 20/09/19 | 336 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | C/ Opc. PUT Opción Put S&P500 2650 20/09/19 | 234 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1022 | |
| TOTAL DERECHOS | | 4342 | |
| Euro-BTP Italian Gov Generic | V/ Futuro s/Short Term Euro-BTP 06/06/19 | 2.450 | Inversión |
| Euro-BTP Italian Gov Generic | V/ Futuro s/Euro- BTP 06/06/19 | 380 | Inversión |
| Euro Bund10Y | V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/06/19 | 494 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 3323 | |
| Indice Euro Stoxx Bank Index | V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxxBanks 70 12/19 | 130 | Inversión |
| Futuro Mini VSTOXX Ener 18 | V/ Opc. PUT Opción Put s/VSTOXX 13 17/04/2019 | 13 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| VIX | V/ Opc. PUT Opción Put /VIX 13 17/04/19 | 11 | Inversión |
| Ibex - 35 Index | V/ Futuro s/Ibex Plus 18/04/2019 | 454 | Inversión |
| MSCI Emerging Markets | V/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 21/06/19 | 139 | Inversión |
| Indice Swiss Market Index (SMI) | V/ Futuro s/Swiss (SMI) 21/06/19 | 163 | Inversión |
| Footsie 100 | V/ Futuro s/FTSE 100 21/06/19 | 410 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | V/ Futuro s/S&P Emini 500 21/06/19 | 367 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 21/06/19 | 1.025 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2712 | |
| Euro | C/ Futuro Libra Euro CME Junio19 | 125 | Inversión |
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio19 | 2.033 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 2159 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 8193 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | X | |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) A fecha 31 de marzo existe un partícipe con un volumen de inversión de 27.935.232,41 euros que representa un porcentaje del 83,42% del patrimonio del fondo.
- d) Dentro de la operativa normal para la adquisición de valores denominados en monedas distintas al euro, se han realizado operaciones recurrentes de compraventa de divisa con el depositario.
- e) Se han adquirido bonos de Telefonica por un importe de 200.908 euros lo que representa un 0,61% del patrimonio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre de 2019 ha continuado la ralentización global de la economía, con revisiones a la baja de los crecimientos en prácticamente todas las regiones, exceptuando el caso de China, donde el sector manufacturero creció inesperadamente en marzo, según mostró el índice PMI.

Han seguido sin aflorar las presiones inflacionistas en el periodo y, aunque sigue existiendo una preocupación latente por su posible incremento, no acaban de plasmarse en datos reales.

Los bancos centrales de Europa y Japón continuaron con una política monetaria laxa, en tanto que la Reserva Federal transmitió cautela rebajando sin dramatismo las estimaciones de crecimiento y mostrando paciencia de cara a futuras subidas de los tipos de interés. En este sentido no espera ninguna subida para este ejercicio y sólo una en 2020.

En el frente de los resultados empresariales, el cierre de año fue positivo aunque ya se perciben presiones en los márgenes y comienzan a publicarse revisiones a la baja de los beneficios de próximos trimestres. La previsión de crecimiento en estos tres primeros meses del año es plana o ligeramente negativa.

Estados Unidos y China parecen haber logrado avances en las negociaciones para resolver la guerra comercial, rebajando la tensión internacional y provocando que los mercados se hayan normalizado. El Brexit, sin embargo, ha contribuido a incrementar la incertidumbre por la falta de acuerdo en el parlamento británico.

Los precios del petróleo registraron en el primer trimestre de 2019 una de las mayores subidas de los últimos años ignorando la preocupación sobre el crecimiento mundial. La subida fue impulsada por el recorte de producción acordado por la OPEP a finales de año, lo que ha propiciado que el presidente Trump inste a esa organización a aumentar la producción al considerar los precios excesivamente altos.

La evolución del euro frente al dólar no parece tener definida una dirección clara tras el final del ciclo de normalización de tipos de la Reserva Federal, lo que puede haber reducido el atractivo de la divisa norteamericana a medio y largo plazo.

En este contexto casi todos los mercados de renta variable terminan el primer trimestre con resultados positivos, en su mayoría con doble dígito.

Por su parte la renta fija finaliza el trimestre con importantes subidas de precios y caída de las rentabilidades lo que ha llevado a la curva de tipos norteamericana a acabar el periodo invertida, lo que genera dudas sobre una posible desaceleración económica.

Así las rentabilidades y volatilidades en el trimestre de los diferentes activos fueron:

| | Rentabilidad | Volatilidad |
|-------------------------|--------------|-------------|
| RV USA (S&P500) | 13,07% | 13,51% |
| RV Europa (EuroStoxx50) | 11,67% | 12,92% |
| RV España (Ibex) | 8,20% | 12,44% |
| RV Japon (Nikkei225) | 5,95% | 16,97% |
| RF Europa Gobiernos | 2,56% | 2,74% |
| RF USA Gobiernos | 1,57% | 2,27% |
| RF España Gobiernos | 1,74% | 1,71% |
| RF Crédito Europa | 4,03% | 2,59% |

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional es un fondo de inversión que invierte tanto en Renta Variable como en Renta Fija globales, siendo el máximo permitido de exposición a la Renta Variable del 30% y el promedio del 15%. La rentabilidad de este fondo ha sido en el primer trimestre del 2.21% (clase A) que compara con una rentabilidad de su índice de referencia de 3.63%.

La inestabilidad del periodo anterior ha dado paso a una recuperación de los mercados que ha revertido positivamente en la evolución del fondo. El impacto sobre las rentabilidades del fondo de este entorno relativamente benigno ha sido moderado debido al perfil conservador derivado del posicionamiento estratégico, según el cual, los activos de renta fija están caros, y los de renta variable inmersos en un proceso de culminación de la parte tardía del ciclo que los hace vulnerables y potencialmente sujetos a fuertes vaivenes.

En este contexto de riesgo, hemos seguido manteniendo una posición de menor peso en renta variable, disminuyendo incluso nuestros niveles iniciales del 11.3% al 10.4% al final del periodo.

En el apartado de renta fija, la duración sufrió un incremento marginal desde 2.8 años hasta 2.85 años, resultando de nuevo inferior al del índice de referencia ya que los tipos excesivamente bajos (incluso negativos) han dado lugar a un riesgo asimétrico. Como parte del plan de ir reduciendo la parte más arriesgada, en la parte de crédito deshicimos posiciones en algunos de los fondos que teníamos en cartera reduciendo la exposición desde el 17% al 14.5%.

Dentro de la actividad táctica se tomaron posiciones cortas de libras, opcionalidad en bancos aprovechando la posibilidad de aparición de noticias positivas en el sector, opcionalidad en volatilidad situadas para recoger un repunte de la volatilidad y opcionalidad bidireccional en el bund a 10 años en el momento en que los tipos se hicieron negativos en este plazo.

De esta forma y por tipos de activos, nuestras posiciones a comienzo y final del trimestre han sido:

| | | |
|------------------------|--------------------------|--------------------|
| Renta Variable. | 31 de diciembre: 11,3% | 31 de marzo: 10,5% |
| Inversión Alternativa. | 31 de diciembre: 0,00% | 31 de marzo: 0,00% |
| Renta Fija. | 31 de diciembre: 50,20 % | 31 de marzo: 37,2% |

Tesorería. 31 de diciembre: 32,50% 31 de marzo: 34,5%

Esperamos que durante los próximos meses las incertidumbres geopolíticas se mantengan. Una excepción sería el caso de una resolución del enfrentamiento comercial EE.UU-China, que ayudaría a mejorar el sentimiento y la visibilidad durante una temporada. Por el lado de las condiciones macroeconómicas es probable que el deterioro de los comparables de crecimiento se acentúe a lo largo de 2019.

Derivado de todo esto, creemos que la volatilidad volverá a resurgir. Aunque esto penalizaría al fondo, lo haría en menor medida que su referencia, haciendo además posible en algún momento realizar algún tipo de reponderación en la parte de renta variable y quizás crédito. La renta fija quedaría pendiente en función de lo razonable de las valoraciones.

La rentabilidad acumulada anual del fondo ha sido un 2,21% en la clase A y un 2,29% en la clase B.

La rentabilidad media trimestral ponderada de los fondos gestionados por la gestora a 31 de marzo ha sido de un -0,13% en fondos monetarios, un 2,26% en los fondos de renta fija mixta internacional, un 7,02% en fondos de renta variable euro y el 3,44% en fondos de retorno absoluto.

El patrimonio del fondo se situó a finales del periodo en 33,49 millones de euros de los cuales 9.31 millones correspondían a la clase A y 24,18 a clase B.

El fondo cuenta con un total de 105 partícipes frente a los 106 del periodo anterior.

En relación con las inversiones integradas en el artículo 48.1j del Reglamento de IIC, a final del periodo no se mantenían inversiones en estos activos.

El fondo mantenía una exposición superior al 10% en otras IIC, en concreto un 29,12% y entre las principales posiciones estaban fondos gestionados por BlackRock, Lyxor y Deutsche Bank.

En lo que respecta al riesgo, la cartera se ha movido en niveles moderados; en este sentido la volatilidad del fondo en el periodo ha sido de 1.39% en la clase A, y de 1.39% en la clase B, niveles inferiores a las del periodo anterior.

Teniendo en cuenta el uso de derivados como inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido del 11,00%. En cuanto a la cobertura de divisa, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo del tipo de cambio de los activos cotizados en divisas no euro. A fin del trimestre, el grado de cobertura de divisa alcanza el 5,39%.

Hay que destacar que el ratio de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportado por el fondo en el trimestre fue de un 0,29% del patrimonio para la Clase A, y un 0,21% para la clase B. El ratio de gastos directos más indirectos o ¿sintético¿ (aquel soportado por la inversión en otras IIC) en el mismo periodo fue de un 0,31% del patrimonio para la Clase A, y de 0,23% para la Clase B.

Durante el periodo de referencia no se han producido circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio¿) que hayan afectado a los activos integrados en la cartera.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES000012E51 - RENTA FIJA DEUDA Eij 1,45 2029-04-30 | EUR | 191 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0378641320 - RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17 | EUR | 308 | 0,92 | 304 | 0,93 |
| ES0000101875 - RENTA FIJA Com. de Madrid 1,77 2028-04-30 | EUR | 318 | 0,95 | 306 | 0,93 |
| ES0000012A89 - RENTA FIJA DEUDA Eij 1,45 2027-10-31 | EUR | 525 | 1,57 | 507 | 1,55 |
| ES00000127H7 - RENTA FIJA DEUDA Eij 1,15 2020-07-30 | EUR | 460 | 1,37 | 460 | 1,41 |
| ES00000126B2 - RENTA FIJA DEUDA Eij 2,75 2024-10-31 | EUR | 477 | 1,42 | 469 | 1,43 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 2.279 | 6,80 | 2.047 | 6,25 |
| ES0L01911152 - LETRA DEUDA Eij -0,34 2019-11-15 | EUR | 1.305 | 3,90 | 1.305 | 3,98 |
| ES0L01908166 - LETRA DEUDA Eij 2019-08-16 | EUR | 2.003 | 5,98 | 0 | 0,00 |
| ES0L01903084 - LETRA DEUDA Eij 2019-03-08 | EUR | 0 | 0,00 | 2.002 | 6,11 |
| ES0L01902151 - LETRA DEUDA Eij -0,43 2019-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 1.004 | 3,07 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 3.308 | 9,88 | 4.311 | 13,16 |
| ES0200002030 - RENTA FIJA Adif 1,25 2026-05-04 | EUR | 205 | 0,61 | 200 | 0,61 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 205 | 0,61 | 200 | 0,61 |
| ES0378641171 - RENTA FIJA FADE 2019-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.228 | 3,75 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 1.228 | 3,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 5.792 | 17,29 | 7.785 | 23,77 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.792 | 17,29 | 7.785 | 23,77 |
| ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA | EUR | 18 | 0,06 | 20 | 0,06 |
| ES0173093024 - ACCIONES R.E.E. | EUR | 5 | 0,01 | 5 | 0,02 |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A. | EUR | 10 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| ES0105046009 - ACCIONES Aena | EUR | 5 | 0,02 | 4 | 0,01 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 51 | 0,15 | 43 | 0,13 |
| ES0177542018 - ACCIONES IAG | EUR | 17 | 0,05 | 20 | 0,06 |
| ES0109067019 - ACCIONES Amadeus | EUR | 29 | 0,09 | 21 | 0,06 |
| ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía | EUR | 15 | 0,05 | 20 | 0,06 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 18 | 0,05 | 21 | 0,06 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 37 | 0,11 | 33 | 0,10 |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER | EUR | 3 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA | EUR | 5 | 0,02 | 5 | 0,02 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 7 | 0,02 | 7 | 0,02 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 11 | 0,03 | 9 | 0,03 |
| ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew | EUR | 0 | 0,00 | 12 | 0,04 |
| ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell | EUR | 5 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA | EUR | 14 | 0,04 | 14 | 0,04 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 82 | 0,25 | 81 | 0,25 |
| ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group | EUR | 9 | 0,03 | 8 | 0,02 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 57 | 0,17 | 55 | 0,17 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL | EUR | 26 | 0,08 | 19 | 0,06 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA | EUR | 10 | 0,03 | 9 | 0,03 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 33 | 0,10 | 32 | 0,10 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 469 | 1,41 | 439 | 1,34 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 469 | 1,41 | 439 | 1,34 |
| ES0158457038 - PARTICIPACIONES Lierde SICAV SA | EUR | 566 | 1,69 | 497 | 1,52 |
| TOTAL IIC | | 566 | 1,69 | 497 | 1,52 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 6.826 | 20,39 | 8.722 | 26,63 |
| IT0005358806 - RENTA FIJA Rep.de Italia 3,35 2035-03-01 | EUR | 285 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| IE00BV8C9418 - RENTA FIJA Gobierno Irlanda 1,00 2026-05-15 | EUR | 212 | 0,63 | 206 | 0,63 |
| DE0001102457 - RENTA FIJA Estado Alemán 0,25 2028-08-15 | EUR | 414 | 1,23 | 400 | 1,22 |
| FR0013369758 - RENTA FIJA Estado Francés 0,88 2028-05-25 | EUR | 209 | 0,63 | 201 | 0,61 |
| US912828B907 - RENTA FIJA Estado Americano 1,98 2021-02-28 | USD | 972 | 2,90 | 947 | 2,89 |
| IT0005323032 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2028-02-01 | EUR | 389 | 1,16 | 382 | 1,17 |
| XS1738511978 - RENTA FIJA República Islandia 0,50 2022-12-20 | EUR | 204 | 0,61 | 202 | 0,62 |
| FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25 | EUR | 722 | 2,16 | 715 | 2,18 |
| IT0005086886 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,35 2022-04-15 | EUR | 409 | 1,22 | 405 | 1,24 |
| US912828U35 - RENTA FIJA Estado Americano 1,86 2024-08-31 | USD | 418 | 1,25 | 403 | 1,23 |
| IT0005172322 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2023-03-15 | EUR | 693 | 2,07 | 685 | 2,09 |
| US912828SF82 - RENTA FIJA Estado Americano 2,00 2022-02-15 | USD | 635 | 1,90 | 616 | 1,88 |
| FR0012968337 - RENTA FIJA Estado Francés 0,25 2020-11-25 | EUR | 806 | 2,41 | 807 | 2,46 |
| FR0012938116 - RENTA FIJA Estado Francés 1,00 2025-11-25 | EUR | 519 | 1,55 | 507 | 1,55 |
| DE0001102374 - RENTA FIJA Estado Alemán 0,50 2025-02-15 | EUR | 213 | 0,64 | 210 | 0,64 |
| DE0001135440 - RENTA FIJA Estado Alemán 3,25 2021-07-04 | EUR | 326 | 0,97 | 326 | 1,00 |
| IT0005001547 - RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01 | EUR | 571 | 1,71 | 563 | 1,72 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 7.997 | 23,89 | 7.576 | 23,13 |
| FR0125375024 - RENTA FIJA Estado Francés -0,54 2019-05-15 | EUR | 1.201 | 3,59 | 0 | 0,00 |
| IT0005347643 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,96 2019-10-14 | EUR | 299 | 0,89 | 299 | 0,91 |
| IT0005323362 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,41 2019-02-14 | EUR | 0 | 0,00 | 399 | 1,22 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.500 | 4,48 | 698 | 2,13 |
| XS1944456018 - RENTA FIJA IBM 0,38 2023-01-31 | EUR | 101 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| XS1946004451 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,07 2024-02-05 | EUR | 102 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| XS1915152000 - RENTA FIJA I.C.O. 0,75 2023-10-31 | EUR | 205 | 0,61 | 202 | 0,62 |
| XS1644451434 - RENTA FIJA I.C.O. 0,10 2021-07-30 | EUR | 402 | 1,20 | 401 | 1,23 |
| IT0005239535 - RENTA FIJA Veneto 0,50 2020-02-02 | EUR | 0 | 0,00 | 598 | 1,83 |
| XS1241710323 - RENTA FIJA Nomura Europe Financ 1,13 2020-06-03 | EUR | 101 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 912 | 2,72 | 1.202 | 3,68 |
| IT0005239535 - RENTA FIJA Veneto 0,50 2020-02-02 | EUR | 599 | 1,79 | 0 | 0,00 |
| XS1385935769 - RENTA FIJA SCF 0,75 2019-04-03 | EUR | 201 | 0,60 | 201 | 0,61 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 799 | 2,39 | 201 | 0,61 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 11.209 | 33,48 | 9.676 | 29,55 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 11.209 | 33,48 | 9.676 | 29,55 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| IE00BJOKDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC | EUR | 219 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| LU1829219127 - PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor | EUR | 1.104 | 3,30 | 1.069 | 3,26 |
| LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma | EUR | 249 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| LU1163205096 - PARTICIPACIONES Bluebay Investment G | EUR | 177 | 0,53 | 171 | 0,52 |
| FR0013321932 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb | EUR | 0 | 0,00 | 192 | 0,58 |
| LU1681047236 - PARTICIPACIONES Amundi Europe Ucits | EUR | 328 | 0,98 | 295 | 0,90 |
| IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF S&P 500 VIX | USD | 348 | 1,04 | 302 | 0,92 |
| IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES Algebris Financ C | EUR | 0 | 0,00 | 210 | 0,64 |
| IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ETF IShares FTSE MIB | EUR | 127 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| IE00BYVF7770 - PARTICIPACIONES NeubeCor | EUR | 0 | 0,00 | 334 | 1,02 |
| LU1232062585 - PARTICIPACIONES AZ-Fund | EUR | 98 | 0,29 | 191 | 0,58 |
| US9220427424 - PARTICIPACIONES VangTot | USD | 0 | 0,00 | 230 | 0,70 |
| US46434G1031 - PARTICIPACIONES ETF IShares MSCI EM | USD | 0 | 0,00 | 81 | 0,25 |
| US4642882579 - PARTICIPACIONES ETF IShares MSCI Glo | USD | 0 | 0,00 | 205 | 0,62 |
| LU0622664224 - PARTICIPACIONES Robeco Finan. Ins. B | EUR | 174 | 0,52 | 335 | 1,02 |
| LU0438017591 - PARTICIPACIONES Cleom-In | EUR | 134 | 0,40 | 119 | 0,36 |
| LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro | EUR | 810 | 2,42 | 719 | 2,20 |
| LU0188800162 - PARTICIPACIONES Pictet PTF Euroval | EUR | 134 | 0,40 | 119 | 0,36 |
| LU0147308422 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS | EUR | 298 | 0,89 | 266 | 0,81 |
| IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES Principal Financ | EUR | 249 | 0,74 | 476 | 1,45 |
| IE0007987708 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G | EUR | 362 | 1,08 | 321 | 0,98 |
| FR0011475078 - PARTICIPACIONES Lyx ETF Jp Topix DhE | EUR | 128 | 0,38 | 119 | 0,36 |
| FR0010315770 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World | EUR | 166 | 0,50 | 145 | 0,44 |
| IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES ETF IShares S&P | USD | 363 | 1,08 | 314 | 0,96 |
| IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ETF IShares Core Eu | USD | 183 | 0,55 | 158 | 0,48 |
| IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr | EUR | 220 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE | EUR | 251 | 0,75 | 222 | 0,68 |
| IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ETF IShares Barclays | EUR | 2.547 | 7,60 | 2.478 | 7,57 |
| IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS | EUR | 280 | 0,84 | 260 | 0,79 |
| US9220428588 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas | USD | 0 | 0,00 | 312 | 0,95 |
| FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor | EUR | 292 | 0,87 | 262 | 0,80 |
| DE0005933956 - PARTICIPACIONES Dow Jones EurStoxx50 | EUR | 306 | 0,91 | 273 | 0,83 |
| TOTAL IIC | | 9.548 | 28,51 | 10.177 | 31,03 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 20.756 | 61,99 | 19.853 | 60,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 27.583 | 82,38 | 28.575 | 87,21 |

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.