

ALGAR GLOBAL FUND, FI

Nº Registro CNMV: 4877

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

PASEO DE LA HABANA, 74

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la

Gestora, invirtiendo como máximo un 30% en IIC no armonizadas.

Se invierte, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en Renta Variable o en activos de Renta Fija pública y/o privada

(incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-

100% de la exposición total. Se seleccionaran activos empleando técnicas de análisis fundamental de las compañías.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	2,28	0,93	2,28	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	0,01	-0,17	0,02

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.854.039,27	31.358,91
Nº de Partícipes	140	3
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUROS	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	18.991	10,2430
2015	305	9,7413
2014		
2013		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,15	5,15	-1,06	-1,43					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,91	11-02-2016	-0,84	17-08-2015	-0,84	17-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	5,94	15-02-2016	0,16	18-11-2015	0,16	18-11-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,04	32,04	1,01	1,67					
Ibex-35	30,58	30,58	20,48	26,17					
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,29	0,15					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,58	2,58	1,01	1,02					

(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.

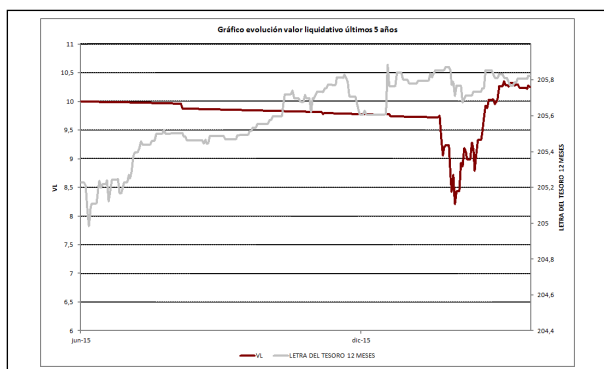
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,57	1,07	1,45	0,32	3,37			

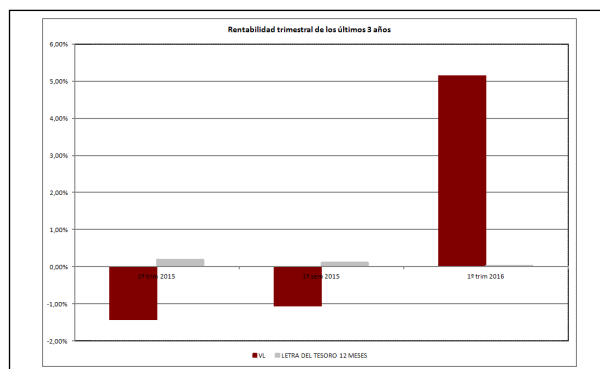
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	788	25.591	0,13
Renta Fija Euro	2.318	74.447	0,30
Renta Fija Internacional	13	782	-0,43
Renta Fija Mixta Euro	42	2.462	4,45
Renta Fija Mixta Internacional	256	5.745	3,50
Renta Variable Mixta Euro	45	1.675	9,11
Renta Variable Mixta Internacional	105	2.017	4,95
Renta Variable Euro	342	15.858	10,38
Renta Variable Internacional	77	6.804	2,37
IIC de Gestión Pasiva(1)	96	1.947	4,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	150	5.268	0,92
Garantizado de Rendimiento Variable	353	17.245	1,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	350	13.696	1,54
Global	617	21.682	3,98
Total fondos	5.549	195.219	1,92

*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	18.864	99,33	289	94,75
* Cartera interior	9.833	51,78	289	94,75
* Cartera exterior	9.032	47,56	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10	0,05	19	6,23
(+/-) RESTO	117	0,62	-2	-0,66
TOTAL PATRIMONIO	18.991	100,00 %	305	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	305	295	305	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	148,03	4,50	148,03	3.189,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	-11,68	-1,07	-11,68	991,59
(+) Rendimientos de gestión	-11,02	0,00	-11,02	
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	
+ Dividendos	0,63	0,00	0,63	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,79	0,00	-5,79	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,94	0,00	-5,94	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	
± Otros resultados	0,08	0,00	0,08	
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-1,07	-0,66	-38,32
- Comisión de gestión	-0,50	-0,34	-0,50	47,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,36	-0,03	-91,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,34	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.991	305	18.991	

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

3. Inversiones financieras

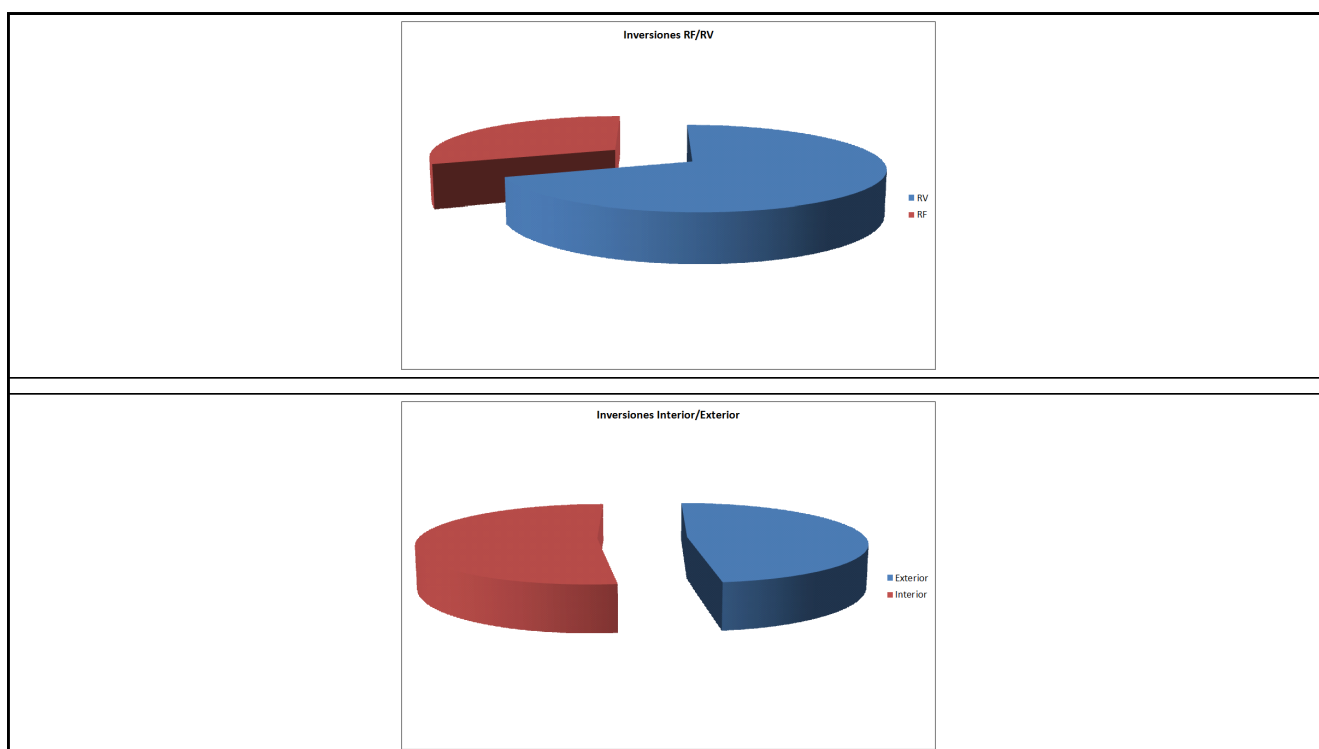
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.784	30,46	289	94,49
TOTAL RENTA FIJA	5.784	30,46	289	94,49
TOTAL RV COTIZADA	4.058	21,36	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.058	21,36	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.841	51,82	289	94,49
TOTAL RV COTIZADA	9.032	47,57	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.032	47,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.032	47,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.873	99,39	289	94,49

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
INDICE IBEX 35	FUTUROS IBEX ABRIL-16	532	Inversión
Total subyacente renta variable		532	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		532	

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

Se verifica y registra a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ALGAR GLOBAL FUND, FI, al objeto de modificar la definición de día hábil a efectos de suscripciones y reembolsos, así como incluir un asesor de inversiones. Se ha acordado reducir la comisión de depositaria de ALGAR GLOBAL FUND, FI, desde el 0,1% anual sobre el patrimonio hasta el 0,08 anual sobre el patrimonio, a partir del 25 de febrero de 2016, inclusive. Se produce endeudamiento IIC >5%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Gestora y depositario pertenecen al mismo grupo económico. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario. Dos partícipes poseen participaciones significativas directas del 45,66% y del 23,64% del patrimonio del fondo respectivamente. Durante el periodo se ha operado con acciones de Inmobiliaria Colonial y de Liberbank. Durante el periodo, la entidad ha realizado operaciones vinculadas con el grupo Renta 4 por importe de 124,02

millones de euros. De los cuales el 77,63% corresponde a las operaciones de repo día.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y ESCENARIO BURSÁTIL

El primer trimestre de 2016 ha mostrado un alto grado de volatilidad, en línea a lo esperado. El cambio de modelo de la economía china, los conflictos de intereses en el sector energético y las intervenciones de los bancos centrales han sido las principales causas que han movido la economía y los índices mundiales.

A principios del año, la amenaza de una desaceleración superior a lo esperado en el crecimiento de la economía china puso en duda la capacidad de crecimiento global. El cambio de modelo de China hacia una economía con mayor peso del sector servicios causó estragos en el sector de las materias primas y los índices bursátiles de todo el mundo, y obligó al índice de referencia chino a cerrar en dos ocasiones antes del cierre habitual para detener las caídas.

En paralelo, la guerra de precios en el sector energético arrastró al Brent a 27,89 dólares por barril a finales de enero, motivado por la vuelta al mercado de uno de los principales productores, Irán, y la decisión de Arabia Saudí de dejar de ser quien ajustara el precio del crudo variando su producción.

Por otro lado, las primeras actuaciones del año de los bancos centrales generaron dudas acerca de la capacidad de éstos para seguir estimulando la economía. El BCE parecía agotar las medidas que podía adoptar, y la FED era persistente en la debilidad de la economía global. Finalmente, en marzo Mario Draghi sorprendió con una nueva batería de medidas que devolvió la confianza en los bancos centrales a la vez que la FED se posicionaba firme con la subida de tipos, aunque manteniendo cierta cautela. Y todo ello en medio de una guerra por devaluar la divisa.

Finalmente, la creencia de haber descontado sobremano la desaceleración china, un inicio de acuerdo para controlar la producción por parte de los países de la OPEP, y las intervenciones de los Bancos Centrales, han permitido reducir el clima de pesimismo y empezar a ver mejores comportamientos en los distintos activos de inversión.

En la renta variable, si bien enero y parte de febrero supusieron un duro golpe para las bolsas de todo el mundo, con abultadas caídas en prácticamente todos los índices mundiales, febrero marcó un punto de inflexión y hemos podido ver un fuerte rebote que ha permitido recuperar ciertas posiciones en la renta variable. En el caso de Estados Unidos, el trimestre ha terminado positivo, con una revalorización del S&P 500 de +0,78%. En Europa, las caídas han vuelto en la segunda mitad de marzo, cerrando el trimestre en negativo, con un -8,6% en el IBEX-35 y un -8,04% en el Eurostoxx 50. Las principales bolsas asiáticas han sido las más perjudicadas; el índice Nikkei (Japón) obtiene un -11,72% en el trimestre y el índice Shanghai Composite (China) cae un -15,15%, provocado por los fuertes descensos de enero.

La deuda pública también ha vivido notables subidas en el precio de sus bonos. El bono a 10 años alemán se sitúa en el entorno del 0,087%, mostrando una bajada superior a la experimentada por el resto de países europeos y aumentando así el spread entre los bonos nacionales y el bono de referencia. En España baja la prima de riesgo a pesar de la falta de consenso para formar gobierno, y el bono a 10 años se sitúa en torno a los 148 puntos básicos. En contraste al resto de países europeos, en Grecia y Portugal sube la prima de riesgo, propiciado por los acontecimientos políticos de estos países.

Por otra parte, hemos visto cómo las materias primas han cambiado la tendencia a la baja que arrastraban desde varios meses atrás y en algunas se empieza a ver variaciones positivas. Las revalorizaciones más notables se han dado en valores refugio como el oro y la plata, y en el ámbito energético, el petróleo parece haber logrado cierta estabilidad, con el Brent en el entorno de los 35-40 dólares por barril y a la espera de nuevas actuaciones por parte de Arabia Saudí e Irán que permitan establecer la nueva tendencia del crudo.

Por último, el comportamiento de las divisas ha evolucionado acorde al objetivo de devaluación de los bancos centrales, en una lucha por mantener los buenos datos comerciales en el clima de incertidumbre económica. En el primer trimestre de 2016 la libra ha recibido la mayor devaluación respecto del resto de divisas, seguida del dólar y el yuan, el euro como

divisa neutra, y por último el yen y el rublo, que sufren las mayores apreciaciones.

De cara al segundo trimestre del año, será fundamental la evolución del crudo, en manos de Arabia Saudí e Irán, los datos macroeconómicos – crecimiento global – y la capacidad de impulsar la economía por parte de los bancos centrales.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 32,04% frente al 1,01% del periodo anterior. Su patrimonio se sitúa en 18,991 millones de euros frente a 305 millones del periodo anterior. La rentabilidad de 5,15% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -1,06% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (global) pertenecientes a la gestora, que es de 3,98%. Además su rentabilidad sitúa a la IIC por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 0,03%.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 3 a 140.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,57% del patrimonio durante el periodo frente al 1,07% del periodo anterior.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

En cuanto a la Política Remunerativa de la Gestora, quedará reflejada junto con las Cuentas Anuales.

A lo largo del periodo se verifica y registra a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ALGAR GLOBAL FUND, FI, al objeto de modificar la definición de día hábil a efectos de suscripciones y reembolsos, así como incluir un asesor de inversiones.

Se ha acordado reducir la comisión de depositaria de ALGAR GLOBAL FUND, FI, desde el 0,1% anual sobre el patrimonio hasta el 0,08 anual sobre el patrimonio, a partir del 25 de febrero de 2016, inclusive.

Se produce endeudamiento IIC >5%

Durante el periodo se ha operado con acciones de Inmobiliaria Colonial y de Liberbank.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

En cuanto a la estrategia que ha seguido el fondo, la cartera se ha configurado repartiendo un 30.5% del patrimonio en repos de letra del tesoro. El porcentaje total de la cartera en tesorería es del 0.1%.

Un 2.7% de la cartera se ha repartido en futuros del Ibex Abril 16.

La renta variable asciende a un 68.9% y han centrado en compañías de gran capitalización como Credit Agricole, Renault, BBVA, Indra, Inditex etc.

La cartera se encuentra invertida en diferentes divisas siendo la exposición a euros del 75.6%, dólar estadounidenses 7.3%, coronas danesas 8.7%, coronas noruegas 4% y coronas suecas 3.5%.

La exposición a bolsa de la cartera es del 71.7%.

PERSPECTIVAS

Para el segundo trimestre de 2016 se espera que la volatilidad siga imperando en los mercados bursátiles. Los acuerdos de la OPEP acerca de la producción del crudo guiarán en gran medida las bolsas mundiales, así como el avance de la economía global. La renta fija europea se verá sostenida por la compra de bonos corporativos del BCE, y las materias primas continuarán a merced de la evolución de la economía china y de la posible ralentización de la economía mundial.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123J2 - REPO BONOS DEL ESTADO 4.25 VTO.31/10/2016	EUR	0	0,00	289	94,49
ES0L01607156 - REPO LETRA DEL TESORO VTO.170715	EUR	5.784	30,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.784	30,46	289	94,49
TOTAL RENTA FIJA		5.784	30,46	289	94,49
ES0114297015 - BARON DE LEY	EUR	1.896	9,98	0	0,00
ES0113211835 - BBVA	EUR	391	2,06	0	0,00
ES0105630315 - CIE AUTOMOTIVE	EUR	454	2,39	0	0,00
ES0148396007 - INDITEX	EUR	754	3,97	0	0,00
ES0118594417 - INDRA SISTEMAS	EUR	225	1,18	0	0,00
ES0139140042 - INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	163	0,86	0	0,00
ES0168675090 - LIBERBANK	EUR	175	0,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.058	21,36	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.058	21,36	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.841	51,82	289	94,49
FR0000120073 - AIR LIQUIDE	EUR	415	2,19	0	0,00
NO0010073489 - AUSTEVOLL SEAFOOD ORD	NOK	767	4,04	0	0,00
US0533321024 - AUTOZONE	USD	560	2,95	0	0,00
PTB000000007 - BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	353	1,86	0	0,00
FR0000045239 - CA LOIRE-HAUTE-LOIRE-CCI	EUR	285	1,50	0	0,00
FR0000044364 - CA NORMANDIE SEINE-CCI	EUR	525	2,77	0	0,00
FR0000045346 - CA SUD RONE ALPES-CCI	EUR	301	1,58	0	0,00
US12541W2098 - C.H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	835	4,40	0	0,00
FR0010461053 - CREDIT AGRICOLE DULANGUEDOC	EUR	472	2,48	0	0,00
FR0000045544 - CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31	EUR	355	1,87	0	0,00
FR0000036675 - GROUPE CRIT	EUR	816	4,30	0	0,00
SE0000106270 - HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	674	3,55	0	0,00
FR0010343186 - HEURTEY PETROCHEM	EUR	48	0,25	0	0,00
GB0004657408 - MITIE GROUP PLC	GBP	562	2,96	0	0,00
DK0060534915 - NOVO NORDISK B ORD	DKK	1.645	8,66	0	0,00
FR0000131906 - RENAULT	EUR	419	2,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.032	47,57	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		9.032	47,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.032	47,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.873	99,39	289	94,49

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

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