

**ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

**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](http://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 Electrónico**[jaime.armijo@ayg.es](mailto:jaime.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](mailto: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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,68	0,21	2,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,25	0,00	-0,11

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	5.919.457,00	5.902.682,00
Nº de accionistas	182,00	182,00
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	42.633	7,2022	7,1466	7,3728
2016	42.416	7,1858	5,1631	7,2631
2015	27.955	5,5953	5,4768	6,6488
2014	30.137	6,0700	6,0700	6,0700

**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	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

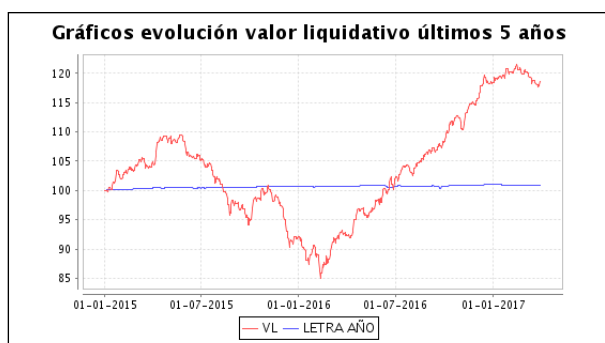
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
0,23	0,23	9,34	6,18	10,42	28,43	-7,82		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,22	0,24	0,22	0,92	0,89	0,90	

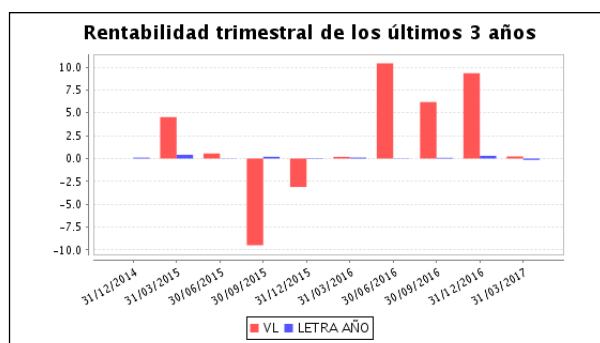
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.854	86,44	39.682	93,55
* Cartera interior	1.453	3,41	1.528	3,60
* Cartera exterior	32.075	75,24	35.434	83,54
* Intereses de la cartera de inversión	1.593	3,74	2.562	6,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.734	4,07	158	0,37
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.287	12,40	2.422	5,71
(+/-) RESTO	492	1,15	311	0,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>42.633</b>	<b>100,00 %</b>	<b>42.416</b>	<b>100,00 %</b>

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)	42.416	31.187	42.416	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,28	19,64	0,28	-98,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,23	8,69	0,23	-97,16
(+) Rendimientos de gestión	0,55	9,00	0,55	-93,41
+ Intereses	-1,05	1,63	-1,05	-170,07
+ Dividendos	0,01	0,04	0,01	-69,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,31	3,44	2,31	-27,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	1,51	0,43	-69,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,97	0,85	-0,97	-223,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	1,39	-0,17	-113,14
± Otros resultados	-0,01	0,16	-0,01	-108,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,32	10,47
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	6,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,01	-0,08	1.442,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	38,31
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,02	-79,41
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-84,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-96,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>42.633</b>	<b>42.416</b>	<b>42.633</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

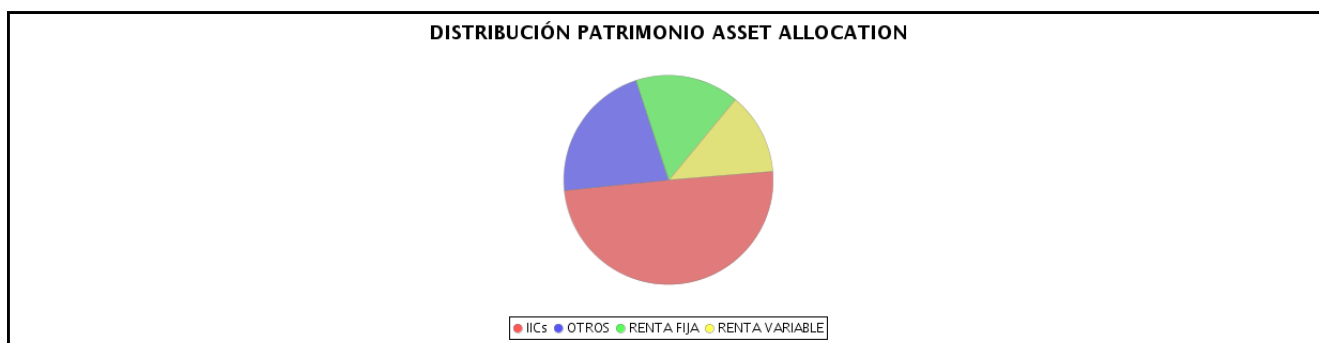
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			34	0,09
TOTAL RENTA FIJA			34	0,09
TOTAL RV COTIZADA	202	0,47	246	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE	202	0,47	246	0,59
TOTAL IIC	1.252	2,93	1.249	2,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.453	3,40	1.528	3,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.839	16,01	8.926	20,99
TOTAL RENTA FIJA	6.839	16,01	8.926	20,99
TOTAL RV COTIZADA	5.208	12,22	5.267	12,39
TOTAL RENTA VARIABLE	5.208	12,22	5.267	12,39
TOTAL IIC	19.949	46,80	21.130	49,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.995	75,03	35.323	83,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.449	78,43	36.852	86,82

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
SANDRIDGE ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
ENERGY XXI GULF COAST INC ( USD )	Compra de warrants "call"	0	Inversión
HALCON RESOURCES CORP USD	Compra de warrants "call"	0	Inversión
DYNEGY INC	Compra de warrants "call"	0	Inversión
SEVENTY SEVEN ENERGY INC	Compra de warrants "call"	0	Inversión
CONTURA ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	6.022	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6022	
FUT. 10 YR US NOTE 06/17 COB.	Futuros vendidos	4.823	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/17	Futuros vendidos	12.400	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	3.303	Inversión
Total otros subyacentes		20526	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		26547	

#### 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: 5.919.457 - 0,51%  
Total de Compra Venta de Fondos, en miles de euros, ejecutadas por A&G AV: 5.198.542,14 - 1,21%  
Total de Compra Venta de Renta Fija, en miles de euros, ejecutadas por A&G AV: 2.057.419,97 - 0,48%  
Total de Compra Venta de Renta Variable, en miles de euros, ejecutadas por A&G AV: 1.415.246,97 - 0,33%  
Total de Divisa Spot, en miles de euros, contratada con el Depositario: 3.044.510,66 - 0,71%

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### Situación de los mercados

El excelente comportamiento de las bolsas del último trimestre de 2016 se repitió en este primer trimestre de 2017. Las bolsas mundiales se revalorizaron alrededor de un 5%, liderada por los mercados emergentes y algunas bolsas europeas, entre las que destacó el Ibex 35, con avances superiores al 11% en los tres primeros meses del año.

En muy pocos días el mercado pasó de estar preocupado por la inflación a volver a dar poca credibilidad al entorno de reflación, en un movimiento de péndulo que nos pareció exagerado y de hecho, sólo unas días después del cierre del trimestre, se vuelve a hablar de reflación, con subidas de las tires de los bonos y sectores cíclicos recuperando el liderazgo de las subidas.

En el mercado de renta fija, las noticias fueron bien distintas. Subidas generalizadas del tipo de interés de los principales gobiernos desarrollados con caídas en precio, dan más peso a la teoría de fin del ciclo alcista en renta fija después de más de 30 años. El tradicional activo de riesgo es el que nos parece más arriesgado, con los niveles actuales del bono alemán a 30 años aún cerca del 0.3%.

La combinación de un debilitamiento de los populismos en Europa y dudas sobre la capacidad de sacar adelante medidas en el congreso por parte de D.Trump impulsó a las bolsas europeas. Sondeos electorales en Francia señalando un retroceso en la intención de voto a Le Pen, buenos resultados de la UDC, partido liderado por Angela Merkel, en elecciones regionales alemanas y derrota de los anti europeístas en Holanda, a la vez que Trump fracasaba en su intento de sustituir la ley sobre la sanidad de Obama, favorecieron a las bolsa europeas e impulsaban al índice Eurostoxx 50 más de un 5% en el mes, con el S&P 500 retrocediendo un 0.04%. Este movimiento se soportaba adicionalmente en una mejora de la actividad económica europea, y valoraciones atractivas frente a las bolsas de EE.UU., mercado en el que la complacencia y expectativas han alcanzado un nivel muy alto, descontando un paquete de estímulo fiscal que podría retrasarse algo en el tiempo.

Más allá del riesgo electoral, como había anticipado la primera ministra May, en el mes de marzo quedó formalmente activado el proceso de separación del Reino Unido de la Unión Europea. Se inicia así un proceso de dos años de negociaciones que creemos será especialmente nocivo para el RU. Mientras tanto, se intensifica el debate sobre la Europa a dos velocidades y la necesidad de avanzar en el proceso de integración a pesar de que no todos los países miembros puedan permitírselo. Se trata de un debate de gran relevancia para el futuro de la UE y hacemos una lectura muy positiva del hecho de dejar de avanzar al ritmo de los más lentos.

Como anticipaba el consenso de analistas, la Reserva Federal de EE.UU. subió sus tipos de interés de referencia por tercera vez en el ciclo actual, para situarlos en la banda del 0.75%-1%. El mensaje de la FED continúa siendo de cautela en el proceso de subida, que sólo sucederá en caso de ir acompañado de favorables datos macro, de forma que, siendo una de las variables a vigilar, no creemos que vayamos a llegar ni en velocidad ni intensidad, a unas subidas de tipos que pongan en riesgo la favorable evolución de la economía global, a pesar de la ligera ralentización de EE.UU. durante el 1T Comentario de gestión

En el contexto de mercados arriba descrito, ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A. ha reducido ligeramente su exposición a activos de riesgo. En concreto, en renta variable cierra el trimestre con un 10,74% y las materias primas con un 3,29%. La cartera de renta fija a través de fondos de inversión se ha reducido.

Las inversiones alternativas se han mantenido en el periodo.

A cierre del periodo analizado se tenían los siguientes porcentajes en derivados: Mini S&P -7,81%, EURUSD 14,29%, Bund -29,16%, T-Note -11,40%, Boble 0,00%, Eurostoxx 0,00% e Ibex 0,00%. Como cobertura de posiciones en las respectivas divisas: 0,00% Dólar, 0,00% GBP, 0,00% YEN y 0,00% AUD. El patrimonio de ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A. a cierre de trimestre es de 42.629.389,87 euros, situándose el número de partícipes en 182.

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 0,56%.

La gestora emplea una metodología para el cálculo del VaR basada en simulación histórica, con un horizonte temporal de

5 días hábiles, con un nivel de confianza del 99% y un periodo de observación de 1 año, con un límite del 10%. Con dicha metodología, la IIC ha tenido un VaR máximo del 4,78, mínimo del 1,95 y medio del 2,34 durante el año en curso.

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 94,66% del patrimonio de la IIC.

Perspectivas de los mercados

Insistimos es que hay buenas noticias al margen del ruido político: la economía continúa gozando de buena salud tanto a nivel macro como a nivel micro. La re aceleración global es evidente a estas alturas y en el terreno empresarial, los resultados empresariales confirman la salida de la recesión de beneficios en EE.UU., con crecimiento de doble dígito en el 1T17 tanto en EEUU como en Europa.

En este contexto, nos mantenemos positivos en renta variable, especialmente europea, con especial predilección por la española. Nos mantenemos alerta ante la complacencia de los inversores en algunos activos concretos y una parte pequeña de las carteras en liquidez esperando posibles correcciones de corto plazo, pero no pensamos que éstas puedan ser intensas, porque seguimos inmersos en un ciclo alcista. Quizás en una fase muy avanzada, pero todavía alcista y soportado en fundamentales positivos sólidos.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1219438592 - RFIIA BENGOA FINANCE  7.00 2020-04-15	EUR			49	0,12
XS0882237729 - RFIIA BENGOA FINANCE  8.88 2018-02-05	EUR			-15	-0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				34	0,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				34	0,09
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				34	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			79	0,19
ES0119256115 - ACCIONES CODERE,S.A.	EUR	6	0,01	8	0,02
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR	94	0,22	63	0,15
ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	29	0,07	29	0,07
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	73	0,17	66	0,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		202	0,47	246	0,59
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		202	0,47	246	0,59
ES0133877003 - PARTICIPACIONES EUROVALOR PARTICULARES V	EUR	317	0,74	317	0,75
ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC	EUR	317	0,74	314	0,74
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO F	EUR	302	0,71	303	0,71
ES0170156006 - PARTICIPACIONES AVIVA CORTO PLAZO FI	EUR	315	0,74	315	0,74
<b>TOTAL IIC</b>		1.252	2,93	1.249	2,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.453	3,40	1.528	3,62
USP17625AB33 - RFIIA REPUBLICA DE VEN 9.25 2028-05-07	USD	80	0,19	89	0,21
USP97475AP55 - RFIIA REPUBLICA DE VEN 8.25 2024-10-13	USD	74	0,17	82	0,19
XS1391003446 - RFIIA REPUBLIC OF MOZ 10.50 2023-01-18	USD	190	0,45	114	0,27
XS1303929894 - RFIIA UKRAINE GOVERNME 0.00 2040-05-31	USD	20	0,05	17	0,04
USP16394AG62 - RFIIA BELIZE GOVERNMENT 5.00 2038-02-20	USD	60	0,14	40	0,09
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		425	1,00	341	0,80
US480081AK44 - RFIIA NINE WEST HOLDIN 6.12 2034-11-15	USD	67	0,16	47	0,11
USC26215AA88 - RFIIA CONCORDIA INTERN 7.00 2023-04-15	USD	18	0,04	30	0,07
USU17926AH66 - RFIIA CLAIRE S STORES 7.75 2020-06-01	USD	4	0,01	57	0,13
XS1075845526 - RFIIA LION CAPITAL 8.50 2019-12-15	EUR	78	0,18	66	0,16
US403777AB12 - RFIIA GYMBOREE CORP 9.12 2018-12-01	USD	-13	-0,03	28	0,07
US30283WAB00 - RFIIA FTS INTERNATIONAL 6.25 2022-05-01	USD	172	0,40	171	0,40
DE000A0D2FH1 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	13	0,03	8	0,02
US586049AE88 - RFIIA MEM PROD P.LP FI 6.88 2022-08-01	USD			128	0,30
USG6712EAA67 - RFIIA ODEBRECHT OIL &  7.00 2049-12-17	USD			60	0,14
USU61739AD73 - RFIIA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15	USD	66	0,15	68	0,16
US050095AM05 - RFIIA ATWOOD OCEANICS  6.50 2020-02-01	USD			80	0,19
CA84359YAC09 - RFIIA SOUTHERN PACIFIC 8.75 2018-01-25	CAD			-23	-0,06
USU0384LAA45 - RFIIA APPROVION INC 9.00 2020-06-01	USD	33	0,08	33	0,08
XS0303426661 - RFIIA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	37	0,09	37	0,09
XS0273230572 - RFIIA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	89	0,21	87	0,20
XS0294398245 - RFIIA KAZKOMMERTS INTL 7.08 2049-11-09	USD	116	0,27	100	0,24
USL21779AA88 - RFIIA CSN RESOURCES 6.50 2020-07-21	USD	72	0,17	65	0,15
XS0216711340 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	22	0,05	18	0,04
XS1193909154 - RFIIA NORSKE SKOINDUS 8.00 2021-02-24	EUR	32	0,08	29	0,07
XS1107304625 - RFIIA NEW WORLD RESOUR 4.00 2020-10-07	EUR	4	0,01	5	0,01
US608753AG43 - RFIIA MOLYCORP INC  0.00 2020-06-01	USD			-53	-0,13
US205768AJ30 - RFIIA COMSTOCK RESOURC 9.50 2020-06-15	USD	147	0,34	177	0,42
US205768AH73 - RFIIA COMSTOCK RESOURC 7.75 2019-04-01	USD	168	0,39	173	0,41
XS1046702293 - RFIIA GRUPO ISOLUX COR 6.62 2021-04-15	EUR			135	0,32
US20367QAB32 - RFIIA COMMUNITY CHOICE 10.75 2019-05-01	USD	137	0,32	137	0,32
USU00836AA19 - RFIIA AGFC CAPITAL TRU 6.00 2067-01-15	USD	57	0,13	58	0,14
US384313AD47 - RFIIA GRAFTECH INTERNA 6.38 2020-11-15	USD	72	0,17	73	0,17
US46263YAF79 - RFIIA PAYMENT HOLDING 15.00 2018-11-15	USD	179	0,42	166	0,39
XS0619611352 - RFIIA IDEAL STANDARD I 11.75 2018-05-01	EUR	-13	-0,03	-1	0,00
US65440KAB26 - RFIIA 99 CENTS ONLY ST 11.00 2019-12-15	USD	85	0,20	96	0,23
US639365AF23 - RFIIA NAVIOS MARITIME  8.12 2019-02-15	USD	73	0,17	65	0,15
USN01766AA73 - RFIIA AJECORP BV 6.50 2022-05-14	USD			136	0,32
US29276KAS06 - RFIIA ENERGY XXI GULF  7.50 2021-12-15	USD			71	0,17
US165167CL94 - RFIIA CHESAPEAKE ENERG 5.75 2023-03-15	USD			86	0,20
US861642AM86 - RFIIA STONE ENERGY COR 7.50 2022-11-15	USD			72	0,17
US65504LAD91 - RFIIA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01	USD	138	0,32	133	0,31
XS0508768610 - RFIIA GIE SUEZ ALLIANC 0.00 2019-02-15	GBP	-125	-0,29	-104	-0,25
US470ESCAG64 - RFIIA JAMES RIVER COAL 0.00 2019-04-01	USD	-4	-0,01	3	0,01
USP18445AG42 - RFIIA OI, S.A. 5.75 2022-02-10	USD			285	0,67
US912909AD03 - RFIIA US STEEL CORP 6.65 2037-06-01	USD			82	0,19
QS0002114WH2 - RFIIA LEVITZ HOME  0.00 2020-12-01	USD	-7	-0,02	-6	-0,01
XS0908516080 - RFIIA TAKKO LUXEMBOURG 9.88 2019-04-15	EUR	68	0,16	68	0,16
USL7257QAB07 - RFIIA PACIFIC DRILLING 5.38 2020-06-01	USD	81	0,19	63	0,15
US03834AAA16 - RFIIA APPROACH RESOURC 7.00 2021-06-15	USD	127	0,30	147	0,35
XS0359924643 - RFIIA IMMIGON PORTFOL 10.00 2018-06-18	EUR	74	0,17	32	0,08
US23109BA52 - RFIIA CUMULUS MEDIA IN 7.75 2019-05-01	USD	7	0,02	15	0,04
US60877UAM99 - RFIIA MOMENTIVE PERFOR 0.00 2049-12-01	USD			-1	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US18683KAC53 - RFIJA CLIFFS NATURAL R 6.25 2040-10-01	USD	-25	-0,06	-28	-0,07
US379352AL15 - RFIJA SAMSON INVESTMENT 7.00 2028-06-01	USD	164	0,38	152	0,36
US876511AB28 - RFIJA TASEKO MINES LTD 7.75 2019-04-15	USD			71	0,17
USG6710EAL41 - RFIJA ODEBRECHT FINANCI 7.12 2042-06-26	USD	69	0,16	112	0,26
USQ59178AA35 - RFIJA TMK OAO 0.00 2018-02-15	USD			-20	-0,05
USG03999AA07 - RFIJA ANTON OILFIELD 7 7.50 2018-11-06	USD	135	0,32	136	0,32
US33766JAF03 - RFIJA FIRSTENERGY CORP 6.80 2039-08-15	USD	103	0,24	101	0,24
USP35053AB69 - RFIJA DESARROLLO HOMEX 0.00 2020-03-25	USD			-15	-0,04
US402629AG43 - RFIJA GULFMARK OFFSHOR 6.38 2022-03-15	USD	85	0,20	99	0,23
PTBEQJOM0012 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	37	0,09	38	0,09
US09776N9AF96 - RFIJA BON-TON DPT STOR 8.00 2021-06-15	USD	57	0,13	82	0,19
US38239HAC97 - RFIJA GOODMAN NETWORKS 12.12 2018-07-01	USD	10	0,02		
USG6711KAA37 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 6.75 2022-10-01	USD	168	0,39	55	0,13
XS1527710963 - RFIJA GRUPO ISOLUX COR 3.00 2021-12-30	EUR	2	0,00		
US13057QAF46 - RFIJA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15	USD	193	0,45	206	0,48
US428303AM35 - RFIJA HEXION INC / HEX 9.00 2020-11-15	USD	63	0,15	69	0,16
XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 13.00 2022-10-28	USD	88	0,21	100	0,24
USP84050AB29 - RFIJA SAMARCO MINERACA 5.75 2023-10-24	USD			201	0,47
USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 8.88 2019-07-24	USD			191	0,45
US165167CG00 - RFIJA CHESAPEAKE ENERG 6.12 2021-02-15	USD			44	0,10
USQ16465AA60 - RFIJA BOART LONGYEAR M 7.00 2021-04-01	USD	37	0,09	28	0,07
USL63147AA77 - RFIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2020-05-07	USD			-19	-0,04
US247916AD13 - RFIJA DENBURY RESOURCE 5.50 2022-05-01	USD	69	0,16	80	0,19
XS0356521160 - RFIJA CA LA ELECTRICID 8.50 2018-04-10	USD	86	0,20	79	0,19
US52471TAD90 - RFIJA LEGACY RESERVES 16.62 2021-12-01	USD	133	0,31	126	0,30
USP5159KCP95 - RFIJA HIPOTECARIA SU C 0.00 2049-10-04	USD			-243	-0,57
XS0142391894 - RFIJA HSH NORDBANK AG 2.10 2049-06-30	EUR	30	0,07	22	0,05
USP09133BF89 - RFIJA BANCO CRUZEIRO D 0.00 2020-09-22	USD			-13	-0,03
US704549AF16 - RFIJA PEABODY ENERGY C 7.88 2026-11-01	USD			64	0,15
US69352JAK34 - RFIJA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15	USD	113	0,26	108	0,25
US184502BQ46 - RFIJA HEARTCOMMUNICAT 14.00 2021-02-01	USD	58	0,14	70	0,16
USL71626AA05 - RFIJA OFFSHORE DRILLIN 8.38 2020-09-20	USD	146	0,34	158	0,37
US466355AF15 - RFIJA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD	68	0,16	41	0,10
US861642AQ90 - RFIJA STONE ENERGY COR 7.50 2022-05-31	USD	19	0,05		
USU00452AC36 - RFIJA ACE CASH EXPRESS 11.00 2019-02-01	USD	150	0,35	230	0,54
US92205CAA18 - RFIJA VANGUARD NATURAL 7.88 2020-04-01	USD			174	0,41
USL7877XAA74 - RFIJA QGOG CONSTELLATI 6.25 2019-11-09	USD	110	0,26	123	0,29
US778669AH46 - RFIJA ROTECH HEALTHCAR 10.50 2018-03-15	USD			-42	-0,10
USU7500KAA08 - RFIJA RUE21 INC 9.00 2021-10-15	USD	27	0,06	37	0,09
USA6111FAA69 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2022-04-01	USD			-16	-0,04
US65543AAD63 - RFIJA NORANDA ALUMINUM 11.00 2019-06-01	USD			-15	-0,04
US346091AZ48 - RFIJA SABINE OIL&GAS C 7.25 2019-06-15	USD			-30	-0,07
XS0458566071 - RFIJA ESPIRITO SANTO F 0.00 2019-10-21	EUR			-41	-0,10
USL4441PAA86 - RFIJA GOL LUXCO SA 8.88 2022-01-24	USD	273	0,64	194	0,46
US92922PAC05 - RFIJA W OFFSHORE INC 8.50 2019-06-15	USD	177	0,42	180	0,42
US12531TAB52 - RFIJA CGG SA 6.875 15 6.88 2022-01-15	USD	168	0,39	87	0,20
US02360XAJ63 - RFIJA ILLINOIS PWR GEN 7.95 2032-06-01	USD			104	0,25
US92275PAF62 - RFIJA VENOCO INC 8.88 2019-02-15	USD			-36	-0,09
XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 12.25 2020-06-15	GBP	103	0,24	103	0,24
US761565AD25 - RFIJA REX ENERGY CORP 6.25 2022-08-01	USD	202	0,47	190	0,45
XS0985879187 - RFIJA MATEL HOLDINGS L 9.00 2018-06-15	EUR			102	0,24
USP9592YAD50 - RFIJA URBI DESARROLLOS 0.00 2020-01-21	USD			-27	-0,06
XS0920334900 - RFIJA FAR EAST CAPITAL 8.00 2018-05-02	USD			160	0,38
USC72377AB77 - RFIJA LIGHTSTREAM RESO 8.62 2020-02-01	USD			-4	-0,01
US269279AE58 - RFIJA EXCO RESOURCES 8.50 2022-04-15	USD	126	0,30	129	0,30
USG4584RAA70 - RFIJA HONGHUA GROUP 7.45 2019-09-25	USD			157	0,37
US106777AD76 - RFIJA GYMBOREE CORP 7.88 2022-04-15	USD			223	0,53
US70336TAC80 - RFIJA PATRIOT COAL COR 8.25 2018-04-30	USD			-45	-0,11
USP7807HAR68 - RFIJA PETROLEOS DE VEN 6.00 2026-11-15	USD	60	0,14	68	0,16
US422680AE80 - RFIJA NUVERRA ENVIRONM 9.88 2018-04-15	USD	-23	-0,05	-20	-0,05
USU1255RAC17 - RFIJA CALFRAC HOLDING 7.50 2020-12-01	USD	77	0,18	77	0,18
XS0982713173 - RFIJA EDCON HOLDINGS L 0.00 2019-06-30	EUR			6	0,01
USG9372JAA00 - RFIJA VIRGOLINO DE OLI 0.00 2018-01-28	USD			-86	-0,20
USG6917LAB11 - RFIJA PARAGON OFFSHORE 7.25 2024-08-15	USD			54	0,13
US268787AD07 - RFIJA EP ENER/EVEREST  6.38 2023-06-15	USD	138	0,32	145	0,34
US536022AF34 - RFIJA LINNE ENERGY INC 7.75 2021-02-01	USD			236	0,56
XS0194093844 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-09	EUR			238	0,56
USU1894LAE75 - RFIJA MBIA 0.00 2033-01-15	USD	264	0,62	252	0,59
USP06006AC75 - RFIJA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD			142	0,33
XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 7.50 2023-03-28	USD	37	0,09	25	0,06
USU03896AA28 - RFIJA GETTY IMAGES INC 7.00 2020-10-15	USD	113	0,27	114	0,27
XS0973228862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLD 10.00 2019-04-01	GBP			-79	-0,19
XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 10.88 2018-02-28	USD			-32	-0,08
USA57902AA51 - RFIJA OAS INVESTMENTS  0.00 2019-10-19	USD			-20	-0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU05258AE54 - RFIJA AVAYA INC 10.50 2021-03-01	USD			114	0,27
US750438AE30 - RFIJA RADIO SHACK CORP 6.75 2019-05-15	USD			-44	-0,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.178</b>	<b>14,46</b>	<b>8.420</b>	<b>19,81</b>
XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 10.88 2018-02-28	USD	84	0,20		
USY2112AAA98 - RFIJA DRILL RIGS HLDS  6.50 2017-10-01	USD	6	0,01	31	0,07
XS0310283709 - RFIJA EMP DISTRIBUTOR 0.00 2017-08-02	USD			-11	-0,03
XS0850393264 - RFIJA NETWORK RAIL INF 6.50 2017-11-01	USD	146	0,34	120	0,28
USG6264VAA01 - RFIJA MONGOLIAN MINING 8.88 2017-03-29	USD			25	0,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>236</b>	<b>0,55</b>	<b>164</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.839</b>	<b>16,01</b>	<b>8.926</b>	<b>20,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.839</b>	<b>16,01</b>	<b>8.926</b>	<b>20,99</b>
US92531L2079 - ACCIONES VERSO CORP - A USD	USD	4	0,01	5	0,01
US70788V1026 - ACCIONES PENN VIRGINIA CORP	USD	70	0,16	77	0,18
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	82	0,19	57	0,13
US0393804077 - ACCIONES ARCH COAL INC	USD	3	0,01	3	0,01
US6934831099 - ACCIONES POSCO	USD	79	0,18	95	0,22
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	96	0,23	93	0,22
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA)	USD	320	0,75	366	0,86
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	81	0,19	84	0,20
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	85	0,20	77	0,18
US88829M1053 - ACCIONES TITAN ENERGY LLC	USD	46	0,11	61	0,14
US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL	USD	1	0,00	1	0,00
US3693001089 - ACCIONES General Cable	USD	84	0,20	114	0,27
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	81	0,19	95	0,22
US71654V4086 - ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO S.A.	USD	122	0,29	129	0,30
GB0000282623 - ACCIONES AMEC FOSTER WHEELER PLC	GBP	127	0,30	80	0,19
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	64	0,15	83	0,20
CA69423W8896 - ACCIONES PACIFIC EXPLORATION - PRODUCTIO	USD	61	0,14	81	0,19
US29276K1016 - ACCIONES ENERGY XXI GULF COAST INC ( USD	USD	145	0,34		
US06985P2092 - ACCIONES BASIC ENERGY SVC	USD	179	0,42	193	0,45
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	111	0,26	75	0,18
US03634H1005 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	13	0,03		
US53601P3047 - ACCIONES LINN ENERGY INC	USD	118	0,28		
US62913F5089 - ACCIONES NII HOLDING	USD	6	0,01	10	0,02
US21241B1008 - ACCIONES CONTURA ENERGY INC (USD)	USD	4	0,01		
CH102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	93	0,22	84	0,20
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	111	0,26	75	0,18
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	111	0,26	94	0,22
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	95	0,22	85	0,20
US67107X1081 - ACCIONES OJX PETROLEO GAS	USD	2	0,00	4	0,01
MX01H0000007 - ACCIONES Homex	MXN	1	0,00	1	0,00
US8616424037 - ACCIONES Stone Energy	USD	37	0,09		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	85	0,20	85	0,20
FR0000061111 - ACCIONES THERMADOR GROUP	EUR	122	0,28	84	0,20
US59804T1189 - ACCIONES MIDSTATES PETROLEUM CO INC	USD	9	0,02	9	0,02
GB0002405495 - ACCIONES SCHRODERS PLC	GBP	89	0,21	88	0,21
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	162	0,38	145	0,34
GB0006043169 - ACCIONES WMM MORRISON SUPERMK PLC	GBP	96	0,23	92	0,22
AT0000720008 - ACCIONES Telekom Austria	EUR	89	0,21	79	0,19
AU000000WOR2 - ACCIONES WORLEYPARSONS LTD	AUD	87	0,20	104	0,25
US3824101329 - ACCIONES GOODRICH PETROLEUM CORP	USD	2	0,01	2	0,01
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	107	0,25	89	0,21
US59804T4076 - ACCIONES MIDSTATES PETROLEUM CO INC	USD	8	0,02	9	0,02
US34988V1061 - ACCIONES Fossil Inc	USD	79	0,18	76	0,18
US82568P3047 - ACCIONES Shutterfly	USD			83	0,20
US81809A1007 - ACCIONES SEVENTY SEVEN ENERGY INC	USD	32	0,07	34	0,08
US40537Q6052 - ACCIONES HALCON RESOURCES CORP USD	USD	31	0,07	38	0,09
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			152	0,36
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	81	0,19	57	0,13
US87073T1051 - ACCIONES SWIFT ENERGY CO	USD	26	0,06	31	0,07
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	101	0,24	89	0,21
DK0060228559 - ACCIONES TELE DANMARK AS	DKK	84	0,20	85	0,20
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	252	0,59	402	0,95
FR0000120354 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	113	0,27	119	0,28
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	94	0,22	98	0,23
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	90	0,21	87	0,20
IE00B010DT83 - ACCIONES C AND C GROUP PLC	EUR	69	0,16	166	0,39
LU0075646355 - ACCIONES SUBSEA 7 SA	NOK	87	0,20	112	0,26
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	166	0,39	73	0,17
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	60	0,14		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR			13	0,03
KYG9325C1134 - ACCIONES VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	USD	54	0,13	31	0,07
US49309J1034 - ACCIONES KEY ENERGY SERVICES INC (USD)	USD	97	0,23	135	0,32
US80007P8692 - ACCIONES SANDRIDGE ENERGY INC	USD	27	0,06	35	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT000080447 - ACCIONES CIR COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNI	EUR	107	0,25	77	0,18
US1090431099 - ACCIONES BRIGGS-STRATTON	USD			87	0,20
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	92	0,22	90	0,21
US02077Y1091 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	3	0,01		
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	98	0,23	91	0,21
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	82	0,19	100	0,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.208</b>	<b>12,22</b>	<b>5.267</b>	<b>12,39</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.208</b>	<b>12,22</b>	<b>5.267</b>	<b>12,39</b>
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	47	0,11	46	0,11
LU0650600199 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX MONEY	EUR	797	1,87	798	1,88
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI	EUR	1.000	2,34	1.000	2,36
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	44	0,10	43	0,10
LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE	NOK	1.416	3,32	452	1,06
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.399	3,28	1.400	3,30
US74347W2391 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD	38	0,09		
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY	USD	475	1,12	480	1,13
FR0010346205 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES RE	EUR	550	1,29	550	1,30
LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER	SEK	456	1,07	454	1,07
LU1013052367 - PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLB 2020	EUR	101	0,24	100	0,24
IE0005250422 - PARTICIPACIONES G.S. EUR LIQ. RSV. FUND	EUR	800	1,88	800	1,89
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ EURO STOXX BA	EUR	603	1,41	556	1,31
LU042405998 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS BOND EURO I	EUR			160	0,38
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	446	1,05	466	1,10
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EURO RESERV	EUR	1.099	2,58	1.100	2,59
LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMTK EUR-	EUR	1.197	2,81	1.199	2,83
LU0908524936 - PARTICIPACIONES HALLEY SICAV-ALINEA GLOB	EUR	1.126	2,64	1.118	2,64
LU0533339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI	AUD	1.471	3,45	446	1,05
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	1.017	2,39	995	2,35
LU0650600355 - PARTICIPACIONES CS FUND LUX MONEY MARKET	EUR	399	0,94	400	0,94
FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	301	0,71	301	0,71
LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU	EUR	488	1,14	555	1,31
LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT	EUR	950	2,23	959	2,26
LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND	EUR	998	2,34	1.000	2,36
LU0313643024 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS COMM ALPHA	EUR	406	0,95	419	0,99
FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	328	0,77	328	0,77
LU1074209328 - PARTICIPACIONES AVIVA MULTI-ST TARG RT-I	EUR	147	0,34	149	0,35
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND	USD	495	1,16	498	1,17
US4642864007 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL	USD	186	0,44	168	0,39
LU0292109344 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI BRAZI	USD	112	0,26	102	0,24
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB	USD	1.058	2,48	1.091	2,57
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR			1.500	3,54
IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY INSTITUTIONAL L	EUR			1.499	3,53
<b>TOTAL IIC</b>		<b>19.949</b>	<b>46,80</b>	<b>21.130</b>	<b>49,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>31.995</b>	<b>75,03</b>	<b>35.323</b>	<b>83,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>33.449</b>	<b>78,43</b>	<b>36.852</b>	<b>86,82</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7356YAA12 - RFIIA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2018-06-01	USD	3	0,01	-50	-0,12
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP35053AB69 - RFIIA DESARROLLA HOMEX 0.00 2020-03-25	USD	3	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310283709 - RFIIA EMP DISTRIBUIDOR 0.00 2017-08-02	USD	26	0,06		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHRE	USD	2	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP06006AC75 - RFIIA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD	133	0,31		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU2540MAA90 - RFIIA DIRECTBUY HOLDIN 12.00 2017-02-01	USD			-135	-0,32
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN96616AA00 - RFIIA WPE INTL COOP  0.00 2020-09-30	USD	87	0,20	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US92275PAF62 - RFIIA VENOCO INC 8.88 2019-02-15	USD	4	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US676ESCAJ55 - RFIIA VTG 7.5 01/11/20 7.50 2019-11-01	USD			10	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RFIIA EMPRESAS ICA SAB 8.88 2024-05-29	USD	99	0,23	146	0,34
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310904155 - RFIIA SNS REAAL GROEP  0.00 2049-07-17	EUR			154	0,36
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIIA ROLTA AMERICAS L 8.88 2019-07-24	USD	165	0,39		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIIA ESPIRITO SANTO F 0.00 2019-10-21	EUR	2	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US02076XAC65 - RFIIA ALPHA NATURAL RE 0.00 2021-06-01	USD	9	0,02	-6	-0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US707ESCAC30 - RFIIA PENN VIRGINIA CO 0.00 2019-04-15	USD			-1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US382ESCAF88 - RFIIA GOODRICH PETROLE 0.00 2019-03-15	USD			-1	0,00

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): USG6712EAA67 - RFIA ODEBRECHT OIL & [7.00]2049-12-17	USD	61	0,14		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USQ59178AA35 - RFIA TMC OAO[0.00]2018-02-15	USD	5	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA57902AA51 - RFIA OAS INVESTMENTS [0.00]2019-10-19	USD	8	0,02		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1219438592 - RFIA ABENGOA FINANCE [7.00]2020-04-15	EUR	34	0,08		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RFIA MOLYCORP INC [0.00]2020-06-01	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU9312CAD66 - RFIA WALTER ENERGY IN[11.00]2020-04-01	USD			-38	-0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY10048AA71 - RFIA BUMI INVESTMENT [10.75]2017-10-06	USD			15	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US92205CAA18 - RFIA VANGUARD NATURAL[7.88]2020-04-01	USD	217	0,51		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG785ARAA65 - RFIA SCHAHIN II FINAN[0.00]2022-09-25	USD	18	0,04	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA6111FAA69 - RFIA OGX AUSTRIA GMBH[0.00]2022-04-01	USD	5	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US704549AF16 - RFIA PEABODY ENERGY C[7.89]2026-11-01	USD	78	0,18		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIA PHOSPHORUS HOLD[10.00]2019-04-01	GBP	13	0,03		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US796038AC13 - RFIA SAMSON INVESTMEN[0.00]2020-02-15	USD	85	0,20	45	0,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP9592YAD50 - RFIA URBI DESARROLLOS[0.00]2020-01-21	USD	2	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US882ESC6352 - RFIA TEXAS COMPETITIV[0.00]2049-11-02	USD	6	0,01	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US586049AE88 - RFIA MEM PROD P.LP/[6.88]2022-08-01	USD	103	0,24		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US26817RAV06 - RFIA ILLINOIS PWR GEN[8.03]2024-02-02	USD	67	0,16		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US65543AAD63 - RFIA NORANDA ALUMINUM[11.00]2019-06-01	USD	2	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US106777AD76 - RFIA GYMBOREE CORP[7.88]2022-04-15	USD	114	0,27		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC72377AB77 - RFIA LIGHTSTREAM RESO[8.62]2020-02-01	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL63147AA77 - RFIA ARALCO FINANCE S[0.00]2020-05-07	USD	7	0,02		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU05258AE54 - RFIA AVAYA INC[10.50]2021-03-01	USD	52	0,12		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA84359YAC09 - RFIA SOUTHERN PACIFIC[8.75]2018-01-25	CAD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0996338322 - RFIA COBRE DEL MAYO S[10.75]2018-11-15	USD	5	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP18445AG42 - RFIA OI, S.A.[5.75]2022-02-10	USD	225	0,53		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIA VIRGOLINO DE OLI[0.00]2018-01-28	USD	29	0,07		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0882237729 - RFIA ABENGOA FINANCE [8.88]2018-02-05	EUR	4	0,01		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6917LAB11 - RFIA PARAGON OFFSHORE[7.25]2024-08-15	USD	59	0,14		

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.