

ALIANZA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5087

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BANCA MARCH **Rating Depositarario:** ND

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

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

oscar.rodriguez@inversis.com

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: 10/11/2016

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: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa o indirectamente, entre 0% y 100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

No hay predeterminación por tipo de activos, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, capitalización bursátil, duración de los activos, rating de las emisiones/emisores, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Podrá existir concentración geográfica sectorial.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,00	0,40	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.022.535,83	995.424,11
Nº de Partícipes	149	29
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	No tiene	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.236	10,0099
2016	450	9,8856
2015		
2014		

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	0,45	0,00	0,45	1,34	0,00	1,34	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	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	1,26	0,50	0,63	0,13					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	18-07-2017	-0,27	12-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	27-09-2017	0,67	27-09-2017		

(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 2017	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	1,46	1,92	1,39	0,89					
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40					
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,40	0,15					
EURIBOR 12M+200PB	0,08	0,07	0,08	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

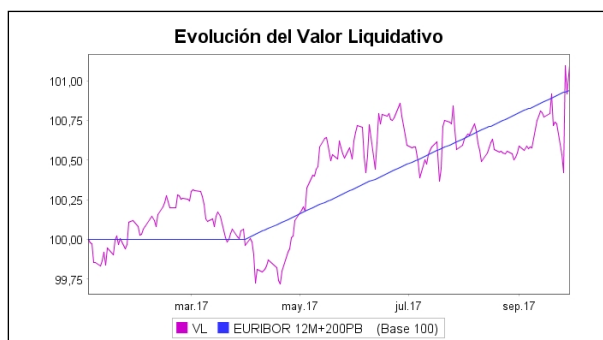
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,71	0,55	0,59	0,59	1,69	1,69			

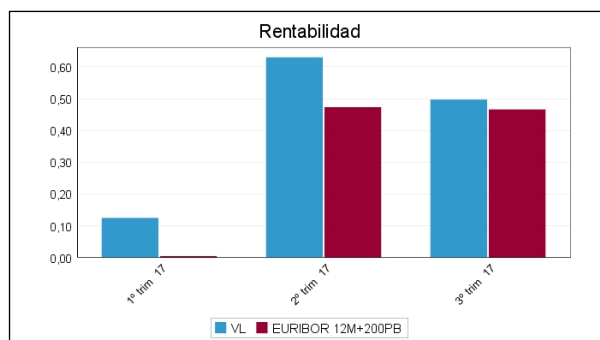
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
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	3.431	96	2,03
Renta Variable Mixta Euro	505	148	-0,08
Renta Variable Mixta Internacional	101.331	958	0,27
Renta Variable Euro	4.932	205	7,93
Renta Variable Internacional	2.487	166	1,01
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	40.705	992	0,61
Global	25.326	1.138	1,10
Total fondos	178.718	3.703	0,72

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.756	85,54	7.279	73,41
* Cartera interior	2.713	26,50	3.027	30,53
* Cartera exterior	6.012	58,73	4.255	42,91
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,30	-2	-0,02
* 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)	2.121	20,72	2.240	22,59
(+/-) RESTO	-641	-6,26	396	3,99
TOTAL PATRIMONIO	10.236	100,00 %	9.915	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)	9.915	6.874	450	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,52	41,60	131,38	-91,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	0,53	1,13	40,17
(+) Rendimientos de gestión	0,97	0,98	2,50	45,44
+ Intereses	0,16	0,06	0,33	303,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,08	0,22	247,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,21	0,21	0,51	48,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	0,41	0,68	-39,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,22	0,76	60,17
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,49	-1,48	48,64
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-1,34	49,29
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	49,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	19,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	117,38
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,10	15,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,10	15,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.236	9.915	10.236	

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

3. Inversiones financieras

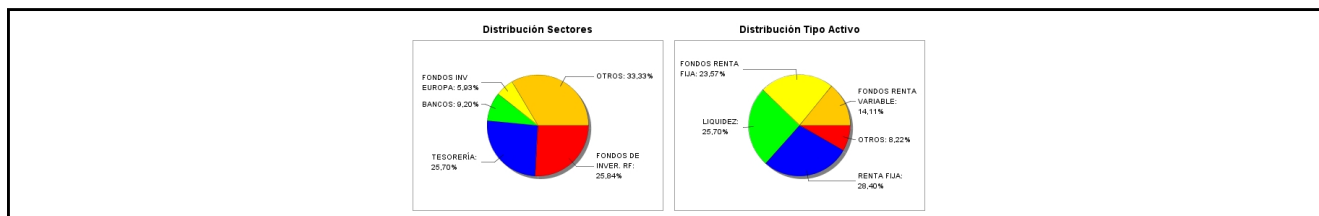
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	246	2,40	296	2,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	2,01
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.445	14,12	2.531	25,53
TOTAL RENTA FIJA	1.691	16,52	3.027	30,53
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	1.007	9,84	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.699	26,36	3.027	30,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.661	25,99	873	8,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	100	1,01
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	2.661	25,99	973	9,82
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	3.351	32,74	3.282	33,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.012	58,73	4.255	42,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.710	85,09	7.282	73,44

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
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus vto.20/10/17	4.103	Inversión
Total subyacente renta variable		4103	
TOTAL OBLIGACIONES		4103	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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	
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) El fondo tiene un partícipe significativo que supone el 39,69% del patrimonio. C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.
D) El fondo ha realizado operaciones de venta con pacto de recompra (repo) con la entidad depositaria por un volumen total de 88,72 millones de euros en el periodo
E) El fondo ha realizado operaciones en el que una de sus entidades gestoras ha actuado como colocador de los valores por 1,35 millones de euros
G) Se ha percibido 3988,10 euros en concepto de retrocesiones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre del año 2017 los mercados financieros globales han experimentado aumentos de entradas de
--

capital, siendo los mercados emergentes los grandes beneficiarios, estimulados por la convergencia tanto de sus diferenciales de

riesgo como de las deudas corporativas hacia las economías desarrolladas, lo que ocasionó elevadas revalorizaciones de sus bolsas. Los principales selectivos bursátiles registraron ganancias superiores al 2%, excepto el de Reino Unido y España: S&P 500

(+3,27%), Euro Stoxx 50 (+3,20%), Ibex 35 (-2,10%), Nasdaq (+6,83%), Ftse 100 (- 0,06), Cac 40 (+2,58%) y Dax (+2,83%). En cuanto al mercado de divisas, cobra especial importancia el debilitamiento del dólar frente al euro (revalorización del 3,98% del euro motivado por el fortalecimiento de la actividad económica y disminución paulatina de los riesgos políticos), lo que hace reconsiderar los movimientos de la FED, que tenderán a

ser más pausados y la implantación de los estímulos fiscales reducidos. Los resultados de Alianza Flexible durante el tercer trimestre han sido favorables, obteniendo una rentabilidad del 0,5% entre los meses de julio y septiembre y del 1,26% desde inicios del 2017 hasta el cierre del tercer trimestre (de la cual, el 77,6% ha sido generada por los fondos de inversión), con una volatilidad reducida no superior al 1,39%,

muy distanciada de su límite máximo establecido en el 5%. Destaca el rendimiento positivo del fondo durante el último mes de julio, aupado por la estrategia de posicionamiento en renta variable a través de derivados de renta variable europea en momentos puntuales del mercado donde el criterio beneficio-riesgo ha sido favorable. El conjunto de fondos de inversión de Alianza Flexible ha representado aproximadamente

un 38,9% de la cartera total y ha estado integrada principalmente por fondos de renta fija en 84,7% y un 15,3% renta variable, principalmente renta variable europea. Las gestoras con más peso en la cartera han sido Pimco, Muzinich o Credit Suisse. Por otro lado, los

activos financieros de deuda (bonos y obligaciones corporativos y soberanos) han representado en media el 26,2%, con una duración de entre uno y cinco años, quedando de este modo aproximadamente 31,1% en liquidez, lo que posibilita la flexibilidad necesaria para entrar a mercado ágilmente cuando se observe una oportunidad de inversión. Dados los buenos resultados de los datos macroeconómicos de la economía

norteamericana y las expectativas de subidas de tipos de interés a finales de años, según se desprende de las actas derivadas de la última reunión de la FED, se ha optado por tomar posiciones en bonos flotantes corporativos, ya que actúan como protección ante una

subida real de tipos y nos brindan la exposición al diferencial de crédito. Este posicionamiento se ha llevado cabo en detrimento de la liquidez.

Posicionamiento 3º trimestre 2017. Para el cuarto y último trimestre del año en curso esperamos que tanto la economía europea como la americana se sincronicen a causa de unos riesgos exógenos cada vez más bajos, la recuperación de los beneficios empresariales en Estados Unidos y la

reactivación de estos en Europa, aunque mantenemos bajo vigilancia el desarrollo de actos entre Corea del Norte y América del Norte, ya que podría resultar un factor de inestabilidad serio que acabaría contagiando a las bolsas globales y especialmente a las Europeas. En cuanto a las perspectivas que mantenemos sobre los tipos de interés en la economía norteamericana en base a la última reunión de la FED la situamos en unos

aumentos graduales en la horquilla del 2,5% y 2,75% durante el año 2019 mientras que en Europa, sopesamos que las próximas decisiones BCE tenderán a reducir su actual programa QE hasta llegar a cero a lo largo del próximo año, junto con una subida de tipos de la facilidad marginal de depósito hasta el 0% (actualmente se encuentra en terreno negativo, -

0.4%). La estrategia que llevaremos a cabo para el último trimestre del año en Alianza Flexible rotará sobre tres grandes ejes: Incrementar la exposición en renta variable y mixtos rotando fondos de renta fija corto plazo a fondos más dinámicos acompañado de aumentos en las posiciones en ETFs con un sesgo más puntual, lo que provocará aumentos de

volatilidad (la volatilidad actual es baja y muy alejada de sus máximos establecidos). Exposición a través de futuros en renta variable, ya que pensamos que aún quedan oportunidades para movimientos tácticos en los mercados bursátiles y, por último, la inclusión en cartera de activos de renta fija más dinámicos.

La operativa con instrumentos derivados se ha limitado a operaciones de futuros sobre índice IBEX y DAX de carácter especulativo, no teniendo posición abierta al final del periodo. Por lo que respecta al artículo 48.1 j del RD 1082/2012 la IIC no posee fondos estructurados, activos en litigio o activos que incluyan en dicho artículo.

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

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El patrimonio del fondo sube en el periodo hasta 10.235.521,62 euros, en línea con el número de partícipes, que finaliza el periodo con 149.

10 Detalle de inversiones financieras

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		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0311843009 - RENTA FIJA[AUT.ASTUR-LEONESA][4,35][2019-06-09	EUR	10	0,10	11	0,11
ES0240609000 - RENTA FIJA[CAIXABANK][4,00][2022-02-09	EUR	101	0,98	100	1,01
ES0378641023 - RENTA FIJA[DEUDA E][5,90][2021-03-17	EUR	123	1,20	123	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		234	2,28	234	2,36
ES03138602E5 - RENTA FIJA[Banco Sabadell][0,65][2017-07-05	EUR	0	0,00	50	0,50
ES0211839164 - RENTA FIJA[AUT.ATL.NORTE][4,85][2018-03-27	EUR	12	0,12	12	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12	0,12	62	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		246	2,40	296	2,99
ES0505113532 - PAGARE[Corte Ingles][3,26][2017-07-25	EUR	0	0,00	199	2,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	199	2,01
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01808176 - REPO[INVERDIS BANCO, S.A.]-[0,39][2017-10-02	EUR	1.445	14,12	0	0,00
ES0L01802161 - REPO[INVERDIS BANCO, S.A.]-[0,37][2017-07-03	EUR	0	0,00	2.531	25,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.445	14,12	2.531	25,53
TOTAL RENTA FIJA		1.691	16,52	3.027	30,53
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
ES0124880032 - PARTICIPACIONES[Parts, CreditSu RF05	EUR	605	5,91	0	0,00
ES0176954008 - PARTICIPACIONES[Renta 4 Eurocash FIM	EUR	402	3,93	0	0,00
TOTAL IIC		1.007	9,84	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.699	26,36	3.027	30,53
PTOTEMOE0027 - RENTA FIJA[Republica Portugal][4,75][2019-06-14	EUR	221	2,16	221	2,23
XS0599993622 - RENTA FIJA[I.C.O.][6,00][2021-03-08	EUR	20	0,19	20	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		241	2,35	240	2,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1044578273 - RENTA FIJA[Danske Bank A/S][5,75][2049-04-06	EUR	321	3,14	0	0,00
FR0011942283 - RENTA FIJA[Bourbon SA][3,88][2049-06-02	EUR	330	3,22	0	0,00
XS1542427676 - RENTA FIJA[ACCIONA][1,67][2019-12-29	EUR	101	0,99	0	0,00
FR0010941484 - RENTA FIJA[CNP Assurances][6,00][2040-09-14	EUR	291	2,85	0	0,00
XS1439749109 - RENTA FIJA[Accs. Teva Pharmaceu][0,38][2020-07-25	EUR	99	0,97	100	1,00
XS1379157404 - RENTA FIJA[Petroleos Mexicanos][3,75][2019-03-15	EUR	106	1,04	106	1,07
XS1117280112 - RENTA FIJA[ENCE][5,38][2022-11-01	EUR	108	1,06	108	1,08
XS1139494493 - RENTA FIJA[Gas Natural][4,13][2049-11-18	EUR	324	3,16	0	0,00
XS0989061345 - RENTA FIJA[CAIXABANK][5,00][2023-11-14	EUR	210	2,05	0	0,00
XS0783933350 - RENTA FIJA[EP Energy AS][5,88][2019-11-01	EUR	114	1,11	114	1,15
XS0202774245 - BONO[Bonos Santander Perp][5,75][2049-10-08	EUR	311	3,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.316	22,62	427	4,30
XS1619982496 - RENTA FIJA[ACCIONA][1,67][2018-02-19	EUR	0	0,00	101	1,02
XS0808636244 - RENTA FIJA[EP Energy AS][4,38][2018-05-01	EUR	105	1,02	105	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		105	1,02	206	2,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.661	25,99	873	8,81
DE000A2E7292 - PAGARE[Thyssen Ag][0,02][2017-08-28	EUR	0	0,00	100	1,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	100	1,01
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		2.661	25,99	973	9,82
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
LU1345484874 - PARTICIPACIONES[Fidelity Flex BD -AA	EUR	598	5,85	0	0,00
LU0675296932 - PARTICIPACIONES[G Fund-Alpha Fixed I	EUR	316	3,09	146	1,47
IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES[Pimco Global HY Bond	EUR	1.128	11,02	1.017	10,26
IE0033758917 - PARTICIPACIONES[Muzinich-Enhancedyld	EUR	607	5,93	403	4,06
LU0599947271 - PARTICIPACIONES[DWS Concept Kaldemor	EUR	0	0,00	300	3,02
IE00B567SW70 - PARTICIPACIONES[GAM Start Credit Opp	EUR	0	0,00	200	2,01
GB00B3L0ZS29 - PARTICIPACIONES[Threadneedle Credit	EUR	0	0,00	302	3,04
IE00B11XZ327 - PARTICIPACIONES[Pimco Global HY Bond	EUR	200	1,96	0	0,00
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIONES[M&G Investment Funds	EUR	501	4,89	915	9,23
TOTAL IIC		3.351	32,74	3.282	33,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.012	58,73	4.255	42,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.710	85,09	7.282	73,44

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.