

BESTINVER MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 1081

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: KPMG 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.bestinver.es.

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.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: 27/06/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: FI, RENTA VARIABLE MIXTA EURO

El fondo invertirá entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable, el resto en renta fija.

Las inversiones en renta variable se concentran principalmente en España y minoritariamente en el resto de países de la zona euro,

con especial interés en Portugal, invirtiendo en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de

revalorización a medio y largo plazo.

La parte del patrimonio invertida en renta fija, estará al menos entre un 25% y 70% de la exposición total, distribuida entre renta fija

privada y bonos de gobierno, pero sin tener predefinidos los porcentajes entre uno y otro. La duración media de la cartera de renta fija

será aproximadamente 3 años, el rating mínimo de la cartera de renta fija será de grado de inversión.

El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizados o no, pertenecientes o no al

grupo de la gestora.

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	0,43	0,45	0,43	1,01
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	1.296.068,61	1.312.351,60
Nº de Partícipes	997	1.023
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6.000 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	39.663	30,6027
2016	37.309	28,4288
2015	40.550	26,9538
2014	48.450	25,3483

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	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	
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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,65	3,13	4,38	4,30	5,44	5,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	18-05-2017	-0,81	18-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	24-04-2017	1,11	24-04-2017		

(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	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,07	5,44	4,68	6,09	7,26	10,21			
Ibex-35	12,57	13,54	11,44	14,37	17,93	25,68			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,39	0,15	0,35	1,18	0,69			
Indice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,78	3,78	3,81	3,83	3,86	3,83			

(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.

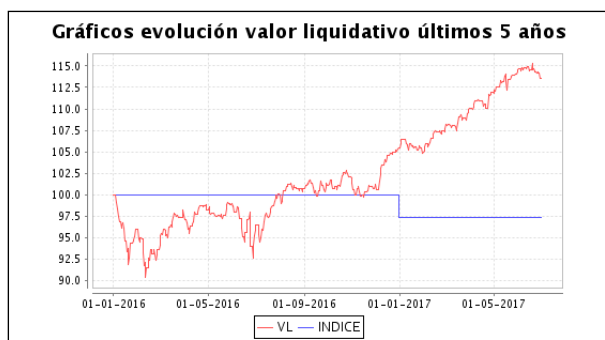
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,41	0,40	1,59	1,58	1,57	1,58

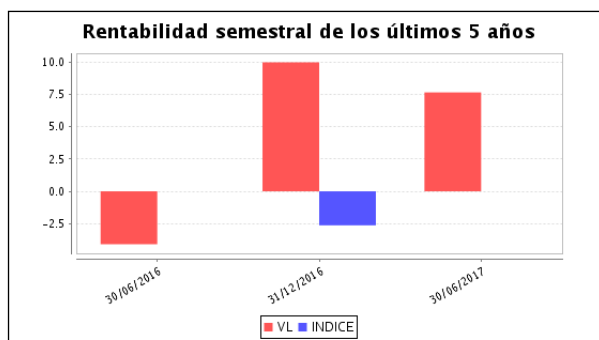
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El día 25 de Septiembre del 2015 se modificó la Política de inversión del fondo, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidad a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	229.458	2.042	-0,02
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	38.271	997	7,65
Renta Variable Mixta Internacional	106.250	2.086	4,98
Renta Variable Euro	306.965	4.206	11,95
Renta Variable Internacional	3.493.135	30.063	8,04
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total fondos	4.174.079	39.394	7,80

*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	37.321	94,10	35.358	94,77
* Cartera interior	24.727	62,34	25.092	67,25
* Cartera exterior	12.606	31,78	10.265	27,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-12	-0,03	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.552	8,96	2.102	5,63
(+/-) RESTO	-1.210	-3,05	-152	-0,41
TOTAL PATRIMONIO	39.663	100,00 %	37.309	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)	37.309	37.278	37.309	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,15	-9,41	-1,15	-87,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,31	9,49	7,31	-20,98
(+) Rendimientos de gestión	8,10	10,32	8,10	-19,33
+ Intereses	0,08	0,10	0,08	-17,58
+ Dividendos	1,18	0,33	1,18	271,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,12	0,08	-172,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,75	9,98	6,75	-30,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,04	0,01	-64,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-281,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,82	-0,81	0,71
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	1,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	1,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-55,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,31
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	23,36
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.963,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	1.963,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.663	37.309	39.663	

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

3. Inversiones financieras

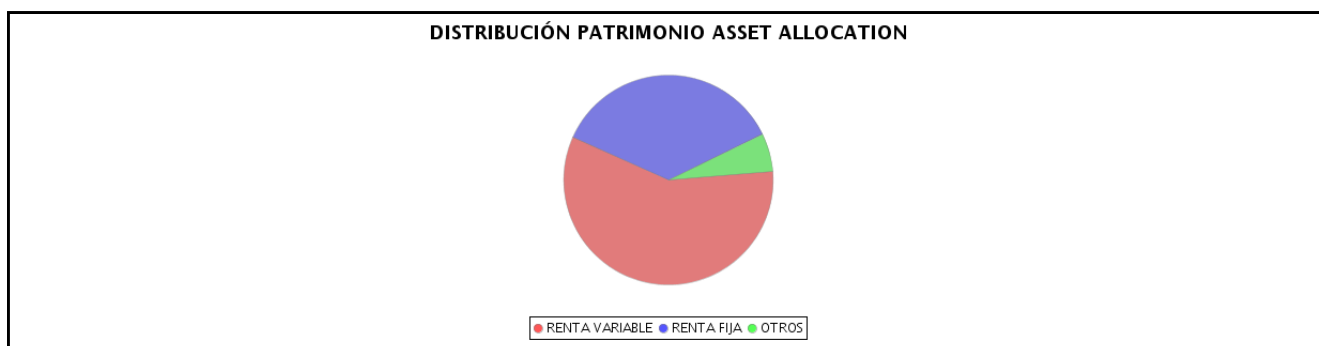
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.935	19,99	8.269	22,14
TOTAL RENTA FIJA	7.935	19,99	8.269	22,14
TOTAL RV COTIZADA	15.582	39,28	16.823	45,07
TOTAL RV NO COTIZADA	1.209	3,05		
TOTAL RENTA VARIABLE	16.791	42,33	16.823	45,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.727	62,32	25.092	67,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.376	16,07	4.204	11,28
TOTAL RENTA FIJA	6.376	16,07	4.204	11,28
TOTAL RV COTIZADA	6.231	15,70	6.061	16,24
TOTAL RENTA VARIABLE	6.231	15,70	6.061	16,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.606	31,77	10.265	27,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.333	94,09	35.357	94,73

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
VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/21	Otras compras a plazo	300	Inversión
Total subyacente renta fija		300	
TOTAL OBLIGACIONES		300	

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

El informe de auditoría correspondiente al último ejercicio ha sido favorable.

La ponderación actual de la cartera de renta variable del fondo es la siguiente:

IGBM: 73% PSI Geral Índice: 27%

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

Se han adquirido valores emitidos por una entidad del grupo del depositario, el importe en miles de euros.: 300 - 0,78%

Se han adquirido valores cuya contrapartida ha sido otra entidad del depositario, el importe en miles de euros.: 1.081 - 2,82%

Una entidad del grupo del depositario ha percibido comisiones por intermediación de operaciones de renta variable por, importe en miles de euros.: 0,71

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la gestora

Durante el primer semestre de 2017, el valor liquidativo de Bestinver Mixto F.I. ha aumentado un 7,65% hasta 30,60 euros. El patrimonio ha aumentado un 6,3% y el número de partícipes ha retrocedido un 2,5%, hasta 39,6 millones de euros y 997 partícipes.

Durante esta primera mitad de 2017, el panorama político se ha aclarado, una vez que la administración Trump ha esbozado su programa fiscal, con más gasto y menos regulación, y que en Francia, las elecciones presidenciales de abril se han saldado con E. Macron obteniendo una amplia mayoría que le va a permitir implementar las reformas que Francia necesita. Las elecciones generales de Alemania en el mes de septiembre no parecen que vayan a ser un problema ya que los dos candidatos más probables están a favor del proyecto europeo con más integración y más consolidación.

Por otro lado, el ciclo económico mundial se está sincronizando al alza, lo que está favoreciendo que los Bancos Centrales empiecen a disminuir los estímulos monetarios que pusieron en marcha para luchar contra la deflación. En USA, la Fed, en lo que va de año, ha subido el tipo de intervención 50 bps, 25 bps en la reunión de marzo y otros 25 bps en junio, hasta dejarlo en el rango de 1,00%-1,25% y parece que podría empezar a reducir el balance de manera muy progresiva antes de final de año. Por su parte el ECB sigue con su programa de compras de activos, aunque todo indica que ante la mejoría económica de la zona Euro y la caída del riesgo de deflación, podría anunciar una nueva reducción del volumen de compras de aquí a final de año, después de la producida en abril cuando pasó de comprar EUR80.000M a EUR60.000M. No obstante los tipos de intervención se mantendrán en cero o negativo durante un largo periodo de tiempo.

Con todo ello, la gestión de Bestinver Mixto ha sido muy conservadora. La duración se ha mantenido en torno a 2 años y hemos seguido manteniendo una infra ponderación respecto del índice de referencia desde finales de 2016. Hemos aprovechado la liquidez para invertir en activos de renta fija con cupón flotante para no tener riesgo a tipo de interés y capturar el diferencial de crédito. Seguimos manteniendo una liquidez elevada para aprovechar si hay una subida de las rentabilidades o si sale alguna emisión que ofrezca valor.

La rentabilidad anual del Fondo en el último año y los últimos 5 años ha sido del 18,38% y 11,06%, respectivamente. Esta rentabilidad anual fue superior a la de su índice de referencia, que tuvo un 13,92% y un 5,20% respectivamente.

Desde su inicio en 1997 el fondo tiene una rentabilidad anual del 8,45%, que compara con un 2,80% del índice de referencia con dividendos.

Política de inversiones

Como fieles seguidores de la "filosofía value", el círculo de competencia de Bestinver es la valoración de empresas, actividad a la que el equipo de inversiones dedica todos sus esfuerzos. No obstante, aprovechamos las ineficiencias que se producen en el mercado a corto plazo para rotar la cartera, tomando o deshaciendo posiciones según la evolución de las cotizaciones de cada una de las compañías que conforman la cartera.

La exposición de renta variable en Bestinver Mixto puede variar entre el 30% de mínimo y el 75% de máximo.

En lo que respecta a decisiones generales de inversión, hemos aprovechado para rotar las carteras en lo que llevamos de año con incrementos de posición en empresas como Gamesa, al creer que la acción, a este precio, aún no refleja el valor del acuerdo alcanzado con Siemens en relación a la fusión.

Hemos entrado en NOS SGPS, empresa líder de telecomunicaciones en Portugal (número 2 con una amplia cuota de mercado). El mercado ha castigado mucho la cotización debido a tres revisiones al alza en las estimaciones de CapEx. Pensamos que la valoración de NOS es atractiva. También en Unicaja, banco bien gestionado con un buen equipo directivo y gran cuota de mercado en las regiones en las que opera (principalmente Andalucía y Castilla y León). Consideramos que además de estar bien capitalizado y provisionado, tiene un gran potencial de mejora de rentabilidad y ROE (5% hoy y target es 8-9%) en el largo plazo. La valoración es atractiva a 0.5x Valor en Libros.

Hemos reducido posición en Sonae, LAR España y Altri por la buena evolución de su cotización que había supuesto una reducción del margen de seguridad. También, en Semapa dado el buen comportamiento de la cotización, y para diversificar la cartera hacia nuevas oportunidades.

Hemos salido de empresas como Atresmedia, Mapfre y Telefónica por la buena evolución de su cotización que había supuesto una reducción del margen de seguridad. También de Vocento, dado que las nuevas tendencias en publicidad hacen que la publicidad en prensa escrita esté disminuyendo de forma considerable pese al buen equipo directivo de Vocento. Sin olvidar Pescanova que ha vuelto a cotizar y no vemos valor tras la reestructuración llevada a cabo.

Al final del primer semestre de 2017, la cartera ibérica cotiza a un PER de 10,9x con un potencial de revalorización del 38%.

A la fecha de emisión de este informe, no se ha previsto la modificación de la política de inversión del fondo.

Las siguientes compañías están suspendidas o en liquidación: Ac. Document on Demand SA, AC. Hullera Vasco Leonesa.

El VAR del fondo a 30 de junio es de 3,78%.

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a doce meses y al 1% del capital social de la sociedad participada y, también, en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas.

Durante el primer semestre se ha ejercido el derecho de voto en las siguientes sociedades: Ferrovial, Caixabank, Vocento, Viscofan, Bolsa y Mercados, Lar España Real, Elecnor, Semapa, Ibersol, Telefónica, Caf, Miquel y Costa, Corporación Financiera Alba, Gamesa, Euskaltel, Indra, Barón de Ley, Pescanova, Bankinter, Bankia y ha sido favorable a las propuestas realizadas por el Consejo de Administración de las sociedades.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el semestre el 0,77%, y acumulado en el año el 0,78%. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis prestado por varios intermediarios financieros. Los análisis recibidos se refieren en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101586 - RFIIA COMUNIDAD DE MAD 2.88 2019-04-06	EUR	486	1,22	485	1,30
ES0000101719 - RFIIA COMUNIDAD DE MAD 0.73 2021-05-19	EUR	714	1,80	708	1,90
ES0000012801 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.40 2022-04-30	EUR	181	0,46		
ES00000127H7 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR	470	1,18	468	1,25
ES0000101800 - RFIIA COMUNIDAD DE MAD 0.10 2020-04-30	EUR	250	0,63		
ES00000123X3 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	341	0,86		
ES00000128B8 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.75 2021-07-30	EUR	463	1,17	613	1,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.905	7,32	2.274	6,09
ES0000012412 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.10 2017-04-30	EUR			207	0,55
XS0736467159 - RFIIA ICO 4.62 2017-01-31	EUR			506	1,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				712	1,91
XS1385935769 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.75 2019-04-03	EUR	304	0,77	304	0,81
ES0378641205 - RFIIA FADE FONDO DE 0.85 2019-09-17	EUR	307	0,77	307	0,82
XS1394777665 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.75 2022-04-13	EUR	602	1,52	599	1,61
XS1264601805 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.10 2018-07-30	EUR	306	0,77	306	0,82
XS1398336351 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 2.23 2023-04-25	EUR	314	0,79	309	0,83
XS1016720853 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 2.38 2019-01-22	EUR	212	0,53	211	0,57
ES0413320088 - RFIIA DEUTSCHE BANK 0.62 2021-12-15	EUR	204	0,51	202	0,54
XS0934042549 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.74 2019-05-29	EUR	648	1,63	650	1,74
XS0479542580 - RFIIA GAS NATURAL CAPI 4.50 2020-01-27	EUR			408	1,09
XS1505554698 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17	EUR	400	1,01		
XS0879082914 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 3.38 2018-01-30	EUR			106	0,28
XS1346315200 - RFIIA BBVA-BBV 1.00 2021-01-20	EUR	307	0,77		
XS1578916261 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.69 2022-03-21	EUR	303	0,77		
XS0746276335 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.80 2018-02-21	EUR			553	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.908	9,84	3.956	10,59
XS1146627473 - RFIIA AMADEUS CAPITAL 0.62 2017-12-02	EUR	906	2,28	908	2,43
XS0879082914 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 3.38 2018-01-30	EUR	106	0,27		
XS0746276335 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.80 2018-02-21	EUR	110	0,28		
ES0413679178 - RFIIA BANKINTER S.A 4.12 2017-03-22	EUR			419	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.123	2,83	1.327	3,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.935	19,99	8.269	22,14
TOTAL RENTA FIJA		7.935	19,99	8.269	22,14
ES06735169A3 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	11	0,03		
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	738	1,86	729	1,95
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	367	0,92	412	1,11
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	732	1,85	1.061	2,84
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR			312	0,84
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	267	0,67	253	0,68
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORPORATION	EUR	703	1,77	244	0,65
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	653	1,65	596	1,60
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	779	1,96	987	2,65
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR	490	1,23	961	2,57
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	1.511	3,81	1.121	3,01
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	1.139	2,87	1.113	2,98
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	669	1,69	791	2,12
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	174	0,44	175	0,47
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY	EUR	617	1,56	810	2,17
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE CO	EUR			351	0,94
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	919	2,32		
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	EUR	525	1,32		
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS AND MIQUEL SA	EUR	758	1,91	823	2,21
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	515	1,30	545	1,46
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	425	1,07	407	1,09
ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA	EUR			46	0,12
ES0673516995 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR			11	0,03
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			916	2,46
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1.281	3,23	726	1,94
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	174	0,44	426	1,14
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1.167	2,94	1.520	4,07
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	969	2,44	1.194	3,20
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA	EUR			289	0,77
TOTAL RV COTIZADA		15.582	39,28	16.823	45,07
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	1.209	3,05		
TOTAL RV NO COTIZADA		1.209	3,05		
TOTAL RENTA VARIABLE		16.791	42,33	16.823	45,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.727	62,32	25.092	67,21
IT0005086886 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.35 2022-04-15	EUR	460	1,16		
IT0005175598 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.45 2021-06-01	EUR	175	0,44		
IT0005030504 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.50 2019-08-01	EUR	525	1,32	1.050	2,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.160	2,92	1.050	2,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1319814064 - RFIIA FEDEX CORP 0.5% [0.50 2020-04-09	EUR	101	0,25	101	0,27
XS1538867760 - RFIIA SOCIETE GENERALE[1.00 2022-04-01	EUR	203	0,51	100	0,27
XS1416688890 - RFIIA METROVACESA[2.38 2022-05-23	EUR	426	1,07	418	1,12
XS1109802303 - RFIIA VODAFONE GROUP PI[1.00 2020-09-11	EUR	409	1,03	411	1,10
XS1619284372 - RFIIA MYLAN INC[0.17 2020-05-24	EUR	100	0,25		
XS1451452954 - RFIIA REPSOL INTERNATI[0.12 2019-07-15	EUR	598	1,51	600	1,61
XS1594368539 - RFIIA BBVA-BBV[0.27 2022-04-12	EUR	605	1,53		
XS1379128215 - RFIIA BANQUE FEDERAL D[0.25 2019-06-14	EUR	503	1,27	503	1,35
FR0013213832 - RFIIA CNP ASSURANCES[1.88 2022-10-20	EUR	105	0,26	102	0,27
XS1040506112 - RFIIA BP CAPITAL MARKE[2.18 2021-09-28	EUR	322	0,81		
XS1629866606 - RFIIA AT AND T INC[0.51 2023-09-04	EUR	304	0,77		
XS1560862580 - RFIIA BANK OF AMERICA[0.47 2022-02-07	EUR	201	0,51		
XS1558022866 - RFIIA WELLS FARGO CO[0.17 2022-01-31	EUR	201	0,51		
FR0013231743 - RFIIA GROUPE BPCE[1.12 2023-01-18	EUR	304	0,77		
XS1362373570 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[0.75 2019-05-10	EUR	254	0,64	255	0,68
XS1240146891 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[0.37 2020-05-29	EUR	303	0,76		
FR0013241379 - RFIIA RCI BANQUE SA[0.12 2020-07-08	EUR	177	0,45		
XS1558013014 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO[0.50 2021-09-27	EUR	100	0,25		
XS1439749281 - RFIIA TEVA PHARM FIN[1.12 2024-10-15	EUR			290	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.216	13,15	2.780	7,45
XS0307791698 - RFIIA BAT INTL. FINANC[5.38 2017-06-29	EUR			163	0,44
XS0284727814 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[4.50 2017-01-30	EUR			211	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				374	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.376	16,07	4.204	11,28
TOTAL RENTA FIJA		6.376	16,07	4.204	11,28
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS	EUR	636	1,60		
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	124	0,31	451	1,21
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	314	0,79	371	0,99
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	2.445	6,16	2.367	6,34
PTALTOAE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	423	1,07	593	1,59
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	887	2,24	987	2,65
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	1.402	3,53	1.292	3,46
TOTAL RV COTIZADA		6.231	15,70	6.061	16,24
TOTAL RENTA VARIABLE		6.231	15,70	6.061	16,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.606	31,77	10.265	27,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.333	94,09	35.357	94,73

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.