

ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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.

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 Electrónicojaime.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).

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,11	0,34	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	-0,01	-0,20

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	6.126.094,00	6.109.177,00
Nº de accionistas	170,00	168,00
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	40.731	6,6488	6,5765	6,7262
2017	41.251	6,7974	6,7153	7,3728
2016	42.416	7,1858	5,1631	7,2631
2015	27.955	5,5953	5,4768	6,6488

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	0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	
Comisión de depositario			0.03			0.07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

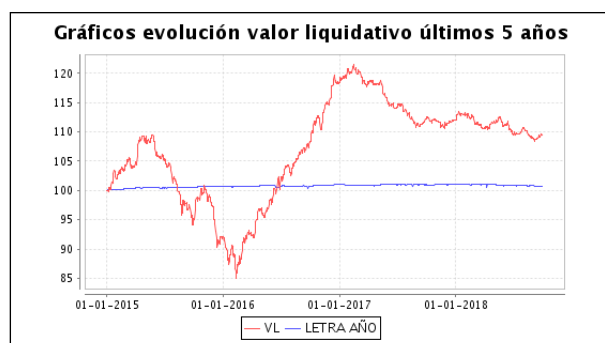
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-2,19	-0,15	-0,79	-1,25	-0,16	-5,40	28,43	-7,82	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,24	0,26	0,23	0,23	1,02	0,92	0,89	

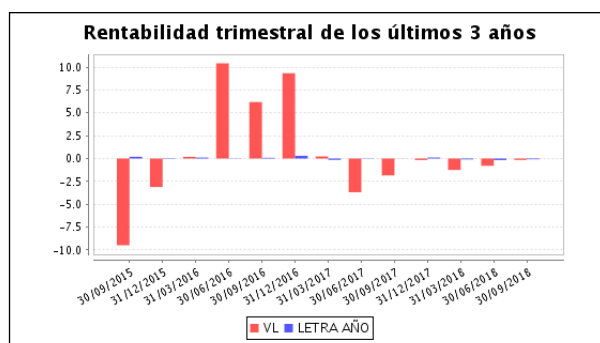
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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	36.284	89,08	36.525	89,78
* Cartera interior	1.072	2,63	1.054	2,59
* Cartera exterior	33.185	81,47	33.241	81,71
* Intereses de la cartera de inversión	1.126	2,76	1.184	2,91
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	901	2,21	1.046	2,57
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.979	9,77	3.592	8,83
(+/-) RESTO	468	1,15	565	1,39
TOTAL PATRIMONIO	40.731	100,00 %	40.682	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)	40.682	40.919	41.251	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,27	0,21	0,94	26,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,15	-0,79	-2,20	-80,95
(+) Rendimientos de gestión	0,09	-0,52	-1,42	-117,49
+ Intereses	0,32	0,22	1,33	45,08
+ Dividendos	0,10	0,16	0,32	-40,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	-0,45	-1,24	-140,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	0,44	-0,21	-118,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,50	-1,62	-1,72	-69,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,61	0,05	-105,88
± Otros resultados	0,11	0,12	0,05	-14,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,30	-0,82	-18,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,52	-0,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-81,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,09	2,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,10	-78,05
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,04	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,03	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.731	40.682	40.731	

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

3. Inversiones financieras

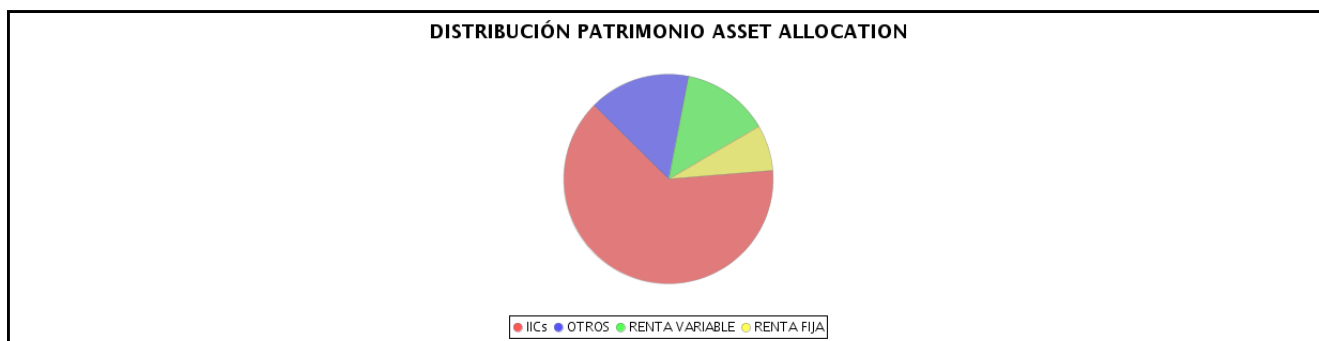
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	126	0,31	108	0,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			23	0,06
TOTAL RENTA FIJA	126	0,31	131	0,33
TOTAL RV COTIZADA	324	0,79	302	0,74
TOTAL RENTA VARIABLE	324	0,79	302	0,74
TOTAL IIC	622	1,53	621	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.072	2,63	1.054	2,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.779	6,84	2.411	5,97
TOTAL RENTA FIJA	2.779	6,84	2.411	5,97
TOTAL RV COTIZADA	5.152	12,67	5.017	12,35
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,00	16	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE	5.154	12,67	5.033	12,39
TOTAL IIC	25.327	62,20	25.689	63,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.260	81,71	33.133	81,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.332	84,34	34.187	84,10

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
HALCON RESOURCES CORP USD	Compra de warrants "call"	0	Inversión
VISTRA ENERGY CORP	Compra de warrants "call"	0	Inversión
SANDRIDGE ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
CONTURA ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
ENERGY XXI GULF COAST INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
REX ENERGY 6.25% 01/08/2022 USD	Ventas al contado	67	Inversión
Total subyacente renta fija		67	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.006	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6006	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	3.742	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/18 COB.	Futuros vendidos	4.203	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/18	Futuros vendidos	12.203	Inversión
Total otros subyacentes		20148	
TOTAL OBLIGACIONES		26221	

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: 6.126.094 - 49,43%
Accionistas significativos: 6.126.094 - 20,27%
Se han realizado operaciones vinculadas (Fondos) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 933.264,06 - 0,02%
Se han realizado operaciones vinculadas (RF) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 655.968,04 - 0,02%
Se han realizado operaciones vinculadas (RV) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 1.320.434,68 - 0,03%
Se han realizado operaciones vinculadas (Spot) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 47.557,94 - 0%

A&G Banco S.A ha percibido por comisión de intermediación 43.860 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

A&G SGIIC ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

Situación de los mercados

El tercer trimestre de 2018 ha tenido como principales catalizadores de volatilidad la guerra comercial y el déficit fiscal italiano, acompañados por buenos datos en la economía real y los mercados de EE.UU. al alza, así como un crecimiento notable de sus beneficios empresariales.

Italia continúa tensando la relación con la Unión Europea, esta vez a cuenta de sus presupuestos para el próximo año. De un 0,8% de déficit sobre su PIB han intentado que les aprueben hasta un 2,4%, planteamiento que la Comisión Europea ha rechazado, disparándose la prima de riesgo de la deuda italiana, que ha escalado posiciones más que doblando la de España.

En cuanto a la guerra comercial, la relación con China sigue siendo la que genera mayor incertidumbre. Hasta el momento, EE.UU. ha impuesto aranceles sobre un volumen de importaciones desde China de aproximadamente USD250.000MM, a lo que ésta ha respondido gravando exportaciones de EE.UU a China de aproximadamente USD110.000MM.

EE.UU. ya ha firmado un acuerdo comercial con México y Canadá para sustituir el Tratado de Libre comercial de América del Norte (en inglés, NAFTA) y la tensión frente a Europa se ha rebajado notablemente. Recordemos que a principios del trimestre, se redujo el impacto arancelario en el sector autos, acogándose la noticia con subidas relevantes en títulos relacionados con el sector, produciéndose más adelante un principio de acuerdo para no establecer nuevos aranceles, y renegociar los que se encuentran actualmente en vigor.

La cumbre europea a cierre del trimestre anterior, donde se trataron la inmigración, las reformas en la Eurozona y el Brexit, dejó un cierto sabor agri dulce. Especialmente relevante el bloque referente a la inmigración, no por la profundidad del acuerdo, sino por el impacto a corto plazo que supone en la política interna de Italia y en la solidez de la coalición que mantiene a Merkel en el gobierno.

Las negociaciones del Brexit no avanzan y en las últimas semanas gana probabilidades el Brexit duro, pero nada es aún descartable, siendo un foco más de volatilidad para las bolsas europeas. Entre los puntos sobre los cuales todavía no existe acuerdo se encuentran las cuestiones relativas a la gobernanza y resolución de disputas tras el la salida del Reino Unido, la protección de datos, las indicaciones geográficas o el futuro estatus de Gibraltar. Los Veintisiete abordarán la preparación de la próxima cumbre formal de líderes de la UE los próximos 18 y 19 de octubre en Bruselas.

Aterrizando en la economía real, destacamos la buena salud del mercado laboral y del consumo, con un nivel de endeudamiento privado más que razonable y un sentimiento esperanzador que no es aún de euforia, pero sobre todo, un crecimiento de beneficios en EE.UU. por encima del 20%.

Analizando los índices de renta variable a lo largo del trimestre, continúa la disparidad entre EE.UU y el resto. Sólo los índices de la bolsa americana y japonesa están en positivo en el año, el resto continúa en negativo en el año y en el trimestre, destacando la fuerte caída del chino Shenzhen.

La rentabilidad de la renta fija ha sido bastante desalentadora. A la vista del clima de crecimiento altamente sólido, un aumento de la inflación y de los tipos de interés en EE. UU., es reseñable el hecho de que, pese a no ser excesivamente

atractiva, la rentabilidad de la renta fija no haya sido tan mala como podría haber sido. Aunque en lo que va de año la deuda de mercados emergentes ha sido con diferencia la que peor se ha comportado, cabe señalar que el componente de crédito de mercados emergentes (el que peores resultados ha tenido) constituye una pequeña parte del índice.

Comentario de gestión

En el contexto de mercados arriba descrito, ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A. ha mantenido su exposición a activos de riesgo. En concreto, en renta variable cierra el trimestre con un 7,88% y las materias primas con un 2,98%.

La cartera de renta fija a través de fondos de inversión se ha mantenido.

Las inversiones alternativas se han mantenido en el periodo. La inversión en estructurados se ha mantenido en un 0,48%.

A cierre del periodo analizado se tenían los siguientes porcentajes en derivados: Mini S&P -9,21%, EURUSD 14,85%, Bund -29,63%, T-Note -10,21%, Boble 0,00%, EUROYEN 0,00%, Mini Ibex 0,00% Eurostoxx 0,00% e Ibex 0,00%. Como cobertura de posiciones en las respectivas divisas: 0,00% Dólar. El patrimonio de ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A. a cierre de trimestre es de 40.732.686,93 euros, situándose el número de partícipes en 170.

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 0,19%.

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 1,12, mínimo del 0,25 y medio del 0,62 durante el año en curso.

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 101,96% del patrimonio de la IIC.

Perspectivas de los mercados

Ninguno de los riesgos mencionados en el análisis del tercer trimestre, son una alarma grave de forma individual, pero en su conjunto sugieren cierta prudencia. El ciclo continúa avanzando y está maduro, si bien nada hace pensar que exista un riesgo de recesión en los próximos 12-18 meses. No obstante, de cara a un posible punto de inflexión, creemos razonable ir progresivamente incorporando activos de calidad en cartera, reduciendo ligeramente el carácter cíclico y no posicionándonos en contra de activos defensivos, pero sin olvidar que existen aún argumentos favorables para los activos de riesgo, al menos tan sólidos como los riesgos, a pesar de que ocupen menos titulares.

En cuanto a la renta variable, tenemos una ligera infrapoderación de las bolsas de EE.UU., si bien continúan gozando de un mejor momento de mercado, el comportamiento relativo ha sido excesivamente favorable y la capacidad de sorprender al alza está muy limitada. Mantenemos posiciones y comenzaremos a rotar las carteras poco a poco hacia sectores algo más defensivos, buscando el margen de seguridad a través de las valoraciones.

Ligera preferencia por las bolsas europeas apoyándonos en la valoración, capacidad de sorprender al alza en beneficios y sentimiento extremadamente negativo, pero dada la situación geopolítica actual y la fase del ciclo en la que nos encontramos, mantendremos un equilibrio geográfico, buscando calidad en EE.UU.

La tesis de inversión en España ha perdido algo de fuelle por temas políticos, pero es más fuerte en términos de valoración. Las pequeñas compañías que habían tenido un gran comportamiento ha sufrido mucho y pensamos que ha llegado el momento de invertir en grandes compañías, con la exposición a bancos que eso supone, siendo algo a gestionar de forma más táctica.

Los fundamentales favorecen a las bolsas emergentes, tanto desde el punto de vista de crecimiento macro, como crecimiento de beneficios y valoración, pero el riesgo de guerra comercial quita visibilidad en cuanto a los tiempos. Recomendamos posiciones selectivas y no invertir en índices, pero sólo para inversores que soporten la volatilidad y tengan un horizonte temporal de largo plazo porque el escenario que recogen los precios actuales es muy negativo, aunque el péndulo posiblemente no haya llegado al extremo.

En renta fija, a pesar de no gustarnos el riesgo de tipos de interés en líneas generales, en el entorno de normalización progresiva de tipos en el que estamos, han surgido algunas oportunidades interesantes que en algún caso pueden servir

como activo refugio para cubrirnos en escenarios adversos, como el 10 años americano o italiano (posición táctica y volátil), ambos con niveles cercanos al 3,5%.

A lo largo del 3T18 han surgido algunas oportunidades concretas en crédito investment grade, pero el riesgo sigue sin estar suficientemente remunerado. Nos gusta la deuda subordinada bancaria como idea nicho en la clase de activo, pero con vencimiento o call cercana.

El riesgo en bonos de baja calidad crediticia no está suficientemente remunerado y se ha "desconectado" de la realidad micro. Mientras se han deteriorado los balances, habiendo incrementado de forma relevante el endeudamiento, el diferencial de crédito pagado por las compañías se sitúa cerca de mínimos. Añadimos a ese riesgo, el de liquidez, que preocupa especialmente en un entorno de endurecimiento de condiciones financieras.

La deuda emergente, igual que la renta variable de la región, ha sido muy penalizada. Los fundamentales no se han deteriorado tanto como los precios y han surgido oportunidades interesantes de inversión en emisiones concretas y de forma selectiva. Los flujos de salida se han frenado, las YTM actuales ofrecen protección frente a ligeros deterioros adicionales y los bancos centrales, en general, han actuado con contundencia asumiendo "dolor" de corto plazo para construir desde ahora.

En divisas, no nos gusta el dólar como inversión fundamental, pero comprendemos que puede funcionar en un entorno de aversión al riesgo que se daría en caso de precipitarnos al final de ciclo. Está sobre comprado, el diferencial de tipos no creemos que tenga recorrido para ampliar demasiado desde los niveles actuales, la situación política en Europa descuenta ya un escenario muy desfavorable y en EE.UU., al contrario, no se ha puesto en precio el impacto negativo del déficit. Las divisas emergentes, tras la fuerte corrección que han sufrido en el ejercicio, pensamos que se mantendrán más estables y son atractivas por valoración. Técnicamente han sido muy sobre vendidas y llegamos a la fase en la que se diferenciarán aquellas que realmente tienen problemas estructurales de las que han sido contagiadas por puro efecto de mercado.

Para los alternativos, en esta última fase del ciclo, donde el recorrido de los mercados es más limitado, habiendo incrementado la volatilidad, surgen oportunidades de valor relativo y algunas estrategias alternativas y activos diferentes a los tradicionales que debe haber en las carteras. Herramienta útil para reducir riesgo de mercado (sistémico) a cambio de incrementar riesgo específico, pero no de cobertura.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1248516616 - RFIIJA NEW LOOK SECURED 6.50 2022-07-01	GBP	114	0,28	108	0,27
XS1584123225 - RFIIJA ABENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	13	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		126	0,31	108	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		126	0,31	108	0,27
XS1584123225 - RFIIJA ABENGOA 0.25 2023-03-31	EUR			23	0,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				23	0,06
TOTAL RENTA FIJA			0,31	131	0,33
ES0119256032 - ACCIONES CODERE.S.A.	EUR	8	0,02	9	0,02
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	56	0,14	60	0,15
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	42	0,10	44	0,11
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	99	0,24	106	0,26
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	16	0,04	26	0,06
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	52	0,13	31	0,08
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	50	0,12	26	0,06
TOTAL RV COTIZADA		324	0,79	302	0,74
TOTAL RENTA VARIABLE		324	0,79	302	0,74
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO F	EUR	301	0,74	301	0,74
ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC	EUR	321	0,79	320	0,79
TOTAL IIC		622	1,53	621	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.072	2,63	1.054	2,60
USP16394AG62 - RFIIJA BELIZE GOVERNMENT 5.00 2038-02-20	USD	51	0,12	51	0,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		51	0,12	51	0,13
USL7877XAB57 - RFIIJA QOG CONSTELLAT 9.50 2024-11-09	USD	62	0,15	53	0,13
US268787AD07 - RFIIJA EP ENERGY EVEREST 6.38 2023-06-15	USD	97	0,24	102	0,25
XS0216711340 - RFIIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	28	0,07	28	0,07
DE000A0D2FH1 - RFIIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	19	0,05	20	0,05
US09776NAF96 - RFIIJA BON-TON DPT STOR 0.00 2021-06-15	USD	23	0,06	35	0,09
USU96497AA98 - RFIIJA WESTMORELAND COA 8.75 2022-01-01	USD	32	0,08	16	0,04
US69352JAK34 - RFIIJA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15	USD	85	0,21	96	0,24
US17453BAS07 - RFIIJA FRONTIER COMMUNI 7.88 2027-01-15	USD	101	0,25	52	0,13
US761519BF37 - RFIIJA REVLON CONSUMER 6.25 2024-08-01	USD	52	0,13	47	0,12
USU04621AA36 - RFIIJA TRANSWORLD SYSTE 9.50 2021-08-15	USD	36	0,09	40	0,10
US97381WAZ77 - RFIIJA WINDSTREAM CORP 6.38 2023-08-01	USD	44	0,11	51	0,13
USC26215AA88 - RFIIJA CONCORDIA INTERN 0.00 2023-04-15	USD			26	0,06
USL71626AA05 - RFIIJA OFFSHORE DRILLIN 8.38 2020-09-20	USD	112	0,27	116	0,29
USP53117AB66 - RFIIJA WPE INTL COOP 7.50 2025-12-30	USD	74	0,18		
USG6711KAC92 - RFIIJA ODEBRECHT OFFSHO 6.72 2022-12-01	USD	60	0,15	61	0,15
US13057QAF46 - RFIIJA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15	USD	274	0,67	261	0,64
USU9037BAB63 - RFIIJA ULTRA PETROLEUM 7.12 2025-04-15	USD	35	0,09		
USU86685AA93 - RFIIJA SUNGARD AVAILAB 8.75 2022-04-01	USD	40	0,10		
US800ESC9Q03 - RFIIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2022-10-15	USD	3	0,01	3	0,01
XS0273230572 - RFIIJA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	88	0,22	93	0,23
US38239HAF29 - RFIIJA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11	USD	19	0,05	19	0,05
USG6710EAL41 - RFIIJA ODEBRECHT FINANC 7.12 2042-06-26	USD	59	0,15	61	0,15
USU04695AA78 - RFIIJA AMERICAN TIRE DI 10.25 2022-03-01	USD	20	0,05		
US466355AF15 - RFIIJA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD			-28	-0,07
US79970YAD76 - RFIIJA SANCHEZ ENERGY C 6.12 2023-01-15	USD	49	0,12		
US65504LAD91 - RFIIJA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01	USD	131	0,32	124	0,31
USG6711KAD75 - RFIIJA ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01	USD	63	0,15	58	0,14
USU61739AD73 - RFIIJA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15	USD	104	0,25	87	0,21
US428303AM35 - RFIIJA HEXION INC / HEX 9.00 2020-11-15	USD	52	0,13	55	0,14
USU03896AA28 - RFIIJA GETTY IMAGES INC 7.00 2020-10-15	USD	121	0,30	114	0,28
XS1071420027 - RFIIJA GALAPAGOS HOLDIN 7.00 2022-06-15	EUR	53	0,13		
US205768AJ30 - RFIIJA COMSTOCK RESOURC 9.50 2020-06-15	USD			129	0,32
USU00836AA19 - RFIIJA AGFC CAPITAL TRU 4.10 2067-01-15	USD			51	0,13
US800ESCAT29 - RFIIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2023-02-15	USD	1	0,00		
USU1894LAE75 - RFIIJA MBIA 0.00 2033-01-15	USD	278	0,68	207	0,51
PTBEQJOM0012 - RFIIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR			27	0,07
US52471TAD90 - RFIIJA LEGACY RESERVES 6.62 2021-12-01	USD	123	0,30	118	0,29
XS0142391894 - RFIIJA HSH NORDBANK AG 1.99 2049-06-30	EUR			56	0,14
US761565AD25 - RFIIJA REX ENERGY CORP 6.25 2022-08-01	USD	86	0,21		
USC4879LAA82 - RFIIJA JUPITER RESOURCE 8.50 2022-10-01	USD	41	0,10	35	0,09
US708160BL99 - RFIIJA JC PENNEY CORP 7.62 2097-03-01	USD	68	0,17		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.530	6,24	2.214	5,49
US466355AF15 - RFIIJA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD	-35	-0,09		
US20367QAB32 - RFIIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2019-05-01	USD	40	0,10	75	0,18
XS0359924643 - RFIIJA IMMIGON PORTFOL 10.00 2019-06-18	EUR	62	0,15	71	0,17
USU00836AA19 - RFIIJA AGFC CAPITAL TRU 4.09 2067-01-15	USD	53	0,13		
XS0142391894 - RFIIJA HSH NORDBANK AG 1.97 2049-06-30	EUR	54	0,13		
XS1000393899 - RFIIJA ASTALDI SPA 7.12 2020-12-01	EUR	25	0,06		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198	0,48	146	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.779	6,84	2.411	5,97
TOTAL RENTA FIJA		2.779	6,84	2.411	5,97
US19626G1085 - ACCIONES COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	USD	20	0,05	20	0,05
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	71	0,17	67	0,16
US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL	USD	1	0,00	1	0,00
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	47	0,12	50	0,12
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	52	0,13		
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	35	0,09	33	0,08
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	54	0,13	49	0,12
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	47	0,11	38	0,09
US03634H5063 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	30	0,07	22	0,05
JP3358000002 - ACCIONES Shimano Inc	JPY	55	0,14	50	0,12
US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC	USD	25	0,06	25	0,06
US3202091092 - ACCIONES FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	28	0,07	29	0,07
US01973R1014 - ACCIONES ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	31	0,08	24	0,06
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA)	USD	159	0,39	139	0,34
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	78	0,19	33	0,08
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	27	0,07	42	0,10
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	25	0,06		
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	36	0,09	30	0,07
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED PLC	GBP	53	0,13	33	0,08
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	30	0,07		
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	27	0,07		
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	18	0,04		
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	53	0,13	65	0,16
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger	EUR	40	0,10	45	0,11
MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	32	0,08	32	0,08
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY SHIPPING CORPORATION	USD	51	0,13	58	0,14
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	27	0,07	23	0,06
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp Inc	USD	76	0,19	47	0,12
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	38	0,09	36	0,09
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	64	0,16	39	0,10
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI CORP.	JPY	51	0,13	23	0,06
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	23	0,06	27	0,07
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR			28	0,07
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNACIONAL ASA	NOK			27	0,07
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	39	0,10	37	0,09
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	27	0,07	28	0,07
PLEURCH00011 - ACCIONES EUROCASH SA	PLN	31	0,08	36	0,09
US88829M1053 - ACCIONES TITAN ENERGY LLC	USD	1	0,00	1	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES JMCKESSON CORP	USD	58	0,14	83	0,20
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	49	0,12	53	0,13
US16941M1099 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	USD	55	0,13	25	0,06
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY FIRST CENTURY FOX INC	USD	67	0,16	72	0,18
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	20	0,05		
US128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	22	0,05	24	0,06
US01877R1086 - ACCIONES ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	USD	84	0,21	75	0,19
GB00847YR145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	46	0,11	51	0,12
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	21	0,05		
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	36	0,09	33	0,08
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	EUR	90	0,22	71	0,17
FR0004188670 - ACCIONES TARKETT SA	EUR	22	0,05		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	54	0,13	69	0,17
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	37	0,09	37	0,09
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	71	0,17	39	0,10
AU000000BLY8 - ACCIONES BOART LONGYEAR	AUD	54	0,13	92	0,23
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	30	0,07	26	0,06
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	29	0,07	72	0,18
US08579W1036 - ACCIONES BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	25	0,06	24	0,06
US3824101659 - ACCIONES GOODRICH PETROLEUM CORP	USD	2	0,00	2	0,00
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD			23	0,06
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	59	0,14	61	0,15
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	34	0,08	31	0,08
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	35	0,09	31	0,08
GB008B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL INC	USD	24	0,06	23	0,06
GB00803MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	41	0,10	83	0,20
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	25	0,06		
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	72	0,18	42	0,10
CA20653P4096 - ACCIONES CONCORDIA INTERNATIONAL	USD	12	0,03		
NL0011821392 - ACCIONES PHILIPS LIGHTING NV	EUR	18	0,04		
JP3118000003 - ACCIONES ASICS	JPY	24	0,06	28	0,07
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	106	0,26	58	0,14
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	36	0,09	36	0,09
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	42	0,10	71	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	42	0,10	40	0,10
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA	EUR	56	0,14	59	0,14
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	26	0,06	43	0,11
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	58	0,14	48	0,12
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	35	0,09	32	0,08
US03674X1063 - ACCIONES ANTERO RESOURCES CORP	USD	41	0,10	49	0,12
GB00BKX5CN86 - ACCIONES JUST EAT PLC	GBP	23	0,06	27	0,07
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	68	0,17	69	0,17
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	50	0,12	39	0,10
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	40	0,10	39	0,10
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	17	0,04	16	0,04
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	19	0,05	19	0,05
MHY7542C1066 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD	42	0,10	59	0,14
US03835B1180 - ACCIONES APPVION INC	USD	1	0,00		
VGG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	96	0,23	105	0,26
CA1125851040 - ACCIONES Brascan Corp	USD	27	0,07	24	0,06
PAL1201471A1 - ACCIONES MCDERMOTT INTL INC	USD	30	0,07	65	0,16
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes Inter	EUR	53	0,13	28	0,07
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	27	0,07	30	0,07
US5303073051 - ACCIONES LIBERTY BROADBAND CORP	USD	28	0,07	25	0,06
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG	EUR	72	0,18		
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	24	0,06	24	0,06
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	78	0,19	76	0,19
KYG9325C1134 - ACCIONES VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	USD			73	0,18
US4663671091 - ACCIONES Jack in the Box	USD			29	0,07
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	34	0,08	28	0,07
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	49	0,12	43	0,11
MXCFU0000001 - ACCIONES FIBRA UNO ADMON. SA.	MXN	23	0,06		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	56	0,14	50	0,12
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	33	0,08	31	0,08
DK0060696300 - ACCIONES SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	DKK	22	0,06	22	0,05
US02077Y4061 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	8	0,02	6	0,02
IL0002810146 - ACCIONES Israel Chemical	USD	31	0,08		
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	40	0,10	59	0,14
US2310828015 - ACCIONES CUMULUS MEDIA INC	USD	3	0,01	3	0,01
US12653C1080 - ACCIONES CNX RESOURCES CORP	USD			30	0,07
US70788V1026 - ACCIONES PENN VIRGINIA CORP	USD	6	0,02	7	0,02
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	35	0,09	25	0,06
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	43	0,11	37	0,09
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	50	0,12	44	0,11
GB0007973794 - ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	35	0,09	36	0,09
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	79	0,19	53	0,13
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	38	0,09	74	0,18
DE0006483001 - ACCIONES LINDE AG	EUR	25	0,06		
SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	27	0,07	37	0,09
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	113	0,28	100	0,25
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD			52	0,13
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD			24	0,06
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	37	0,09	34	0,08
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	16	0,04	38	0,09
NL0006144495 - ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR			27	0,07
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	44	0,11	80	0,20
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR			29	0,07
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR	27	0,07		
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	27	0,07	25	0,06
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	41	0,10		
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	28	0,07	53	0,13
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	57	0,14	106	0,26
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	24	0,06		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	25	0,06		
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	31	0,08		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	30	0,07	29	0,07
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	80	0,20	82	0,20
CA4442181018 - ACCIONES Hudson s Bay Co	CAD			36	0,09
IE00B010DT83 - ACCIONES C AND C GROUP PLC	EUR	48	0,12	94	0,23
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD	29	0,07		
US03835B1263 - ACCIONES APPVION INC	USD	1	0,00		
US21241B1008 - ACCIONES CONTURA ENERGY INC (USD)	USD	1	0,00		
DK0060542181 - ACCIONES ISS A/S	DKK			32	0,08
TOTAL RV COTIZADA		5.152	12,67	5.017	12,35
US75959V1044 - ACCIONES FGI OPERATING CO LLC/FIN	USD			16	0,04
US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHORE	USD	2	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		2	0,00	16	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE		5.154	12,67	5.033	12,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMKT EUR-	EUR	998	2,45	1.189	2,92
LU0049014870 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY	USD	1.309	3,21	1.293	3,18
LU1013052367 - PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLB 2020	EUR	95	0,23	97	0,24
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	999	2,45	999	2,46
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	414	1,02	422	1,04
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	800	1,96	853	2,10
LU1074209328 - PARTICIPACIONES AVIVA MULTI-ST TARG RT-I	EUR			142	0,35
LU0650600199 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX MONEY	EUR	789	1,94	791	1,94
LU0568622004 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH USD - SU	USD	1.323	3,25	1.306	3,21
LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU	EUR	277	0,68	314	0,77
LU0271695388 - PARTICIPACIONES PIONEER SF EUR COMMODITI	EUR	345	0,85	355	0,87
LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER	SEK	421	1,03	417	1,02
JE00B1VS3770 - PARTICIPACIONES ETF5 PHYSICAL GOLD ETF	USD	197	0,48		
LU0292109344 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI BRAZI	USD	100	0,25	94	0,23
FR0010346205 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES RE	EUR	456	1,12	486	1,19
FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	301	0,74	299	0,74
US4642864007 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL	USD	154	0,38	145	0,36
US74347W1633 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD			7	0,02
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD			59	0,15
LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT	EUR	888	2,18	878	2,16
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB	USD	1.045	2,57	1.014	2,49
IL0002810146 - ACCIONES ISRAEL CHEMICAL	USD			47	0,12
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND	USD	443	1,09	444	1,09
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	44	0,11	44	0,11
LU0533339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI	AUD	1.297	3,19	1.324	3,25
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	50	0,12	51	0,12
LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND	EUR	991	2,43	992	2,44
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR	998	2,45	999	2,45
IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS	EUR	150	0,37		
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.139	2,80	1.394	3,43
LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR	997	2,45	998	2,45
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EURO RESERV	EUR	1.092	2,68	1.093	2,69
LU0908524936 - PARTICIPACIONES HALLEY SICAV-ALINEA GLOB	EUR	1.069	2,63	1.043	2,56
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI	EUR	995	2,44	996	2,45
LU0650600355 - PARTICIPACIONES CS FUND LUX MONEY MARKET	EUR	693	1,70	694	1,71
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY	USD	1.418	3,48	1.401	3,44
IE0005250422 - PARTICIPACIONES G.S. EUR LIQ. RSV. FUND	EUR			2	0,00
US74347W1484 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD	4	0,01		
FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	327	0,80	327	0,80
LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE	NOK	1.400	3,44	1.388	3,41
LU0100865319 - PARTICIPACIONES GAM MONEY MARKET USD C	USD	1.310	3,22	1.294	3,18
TOTAL IIC		25.327	62,20	25.689	63,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.260	81,71	33.133	81,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.332	84,34	34.187	84,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP97475AP55 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13	USD	33	0,08	34	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LTJ 0.00 2023-03-28	USD	23	0,06	51	0,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA6111FAA69 - RFIJA JOGX AUSTRIA GMBH 0.00 2022-04-01	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - RFIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	37	0,09	37	0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP09133BF89 - RFIJA BANCO CRUZEIRO D 0.00 2020-09-22	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RFIJA MOLYCORP INC 10.00 2020-06-01	USD	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28	USD	-294	-0,72	-286	-0,70
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU8909PAA40 - RFIJA TOPS MBO CORP 0.00 2022-06-15	USD	54	0,13	46	0,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU65426AA34 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2019-03-15	USD	11	0,03	29	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL63147AA77 - RFIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2020-05-07	USD	6	0,01	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US598ESCAI28 - RFIJA MIDSTATES PETROL 0.00 2021-06-01	USD	13	0,03	31	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US598ESCAC57 - RFIJA MIDSTATES PETROL 0.00 2020-10-01	USD	1	0,00	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USAS7902AA51 - RFIJA QAS INVESTMENTS 0.00 2019-10-19	USD	9	0,02	10	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU0384LAA45 - RFIJA APPVION INC 0.00 2050-06-01	USD			-26	-0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07	USD	41	0,10	43	0,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1577338772 - RFIJA NOBLE GROUP LTD 0.00 2022-03-09	USD	80	0,20	78	0,19

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): US470ESCGA64 - RFIAJAMES RIVER COALJ0.00 2019-04-01	USD	1	0,00	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US882ESC6352 - RFIAJTEXAS COMPETITIVJ0.00 2049-11-02	USD	6	0,01	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU7583AA79 - RFIAJROLTA AMERICAS LJ0.00 2019-07-24	USD	120	0,29	116	0,29
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0619611352 - RFIAJIDEAL STANDARD IJ0.00 2050-05-02	EUR			-38	-0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US750438AE30 - RFIAJRADIO SHACK CORPJ0.00 2019-05-15	USD	1	0,00	2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0996338322 - RFIAJCOBRE DEL MAYO SJ0.00 2018-11-15	USD	18	0,04	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US427ESC3062 - ACCIONESJHERCULES OFFSHRE	USD			2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQJOM0012 - RFIAJBANCO ESPIRITO SJ0.00 2023-11-28	EUR	25	0,06		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIAJPHOSPHORUS HOLDJ0.00 2019-04-01	GBP	25	0,06	21	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1391003446 - RFIAJREPUBLIC OF MOZALJ0.00 2023-01-18	USD	198	0,49	191	0,47
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RFIAJRZD CAPITAL LTDJ0.00 2022-10-28	USD	30	0,07	29	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - RFIAJNEW WORLD RESOURJ0.00 2020-10-07	EUR	3	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN96616AA00 - RFIAJWPE INTL COOP J0.00 2020-09-30	USD			73	0,18
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US179584AL19 - RFIAJClair e StoresJ0.00 2019-03-15	USD	1	0,00	-1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RFIAJELLI INVESTMENTSJ0.00 2020-06-15	GBP	92	0,23	85	0,21
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US480081AK44 - RFIAJNINE WEST HOLDINJ0.00 2034-11-15	USD	42	0,10	92	0,23
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA84359YAC09 - RFIAJSOUTHERN PACIFICJ8.75 2050-01-25	CAD			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US33766JAF03 - RFIAJFIRSTENERGY CORPJ0.00 2039-08-15	USD			130	0,32
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310283709 - RFIAJEMP DISTRIBUIDORJ0.00 2050-08-02	USD	28	0,07	28	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US796ESCAC57 - RFIAJSAMSON INVESTMENJ0.00 2020-02-15	USD	46	0,11		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0776121062 - RFIAJBANK OTKRITIE FJ0.00 2050-04-26	USD	1	0,00	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU7500KAA08 - RFIAJRUE21 INCJ0.00 2021-10-15	USD	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC72377AB77 - RFIAJLIGHTSTREAM RESOJ0.00 2020-02-01	USD	2	0,01	2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RFIAJODEBRECHT OIL & J0.00 2050-12-01	USD	13	0,03	11	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0365621160 - RFIAJCA LA ELECTRICIDJ0.00 2050-04-10	USD	-67	-0,16	-55	-0,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU17926AH66 - RFIAJClair e StoresJ0.00 2020-06-01	USD	-45	-0,11	-41	-0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP5159KCP95 - RFIAJHIPOTECARIA SU CJ0.00 2049-10-04	USD	2	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP06006AC75 - RFIAJAUTOMOTORES GILDJ6.75 2023-01-15	USD	165	0,41	159	0,39
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIAJESPIRITO SANTO FJ0.00 2019-10-21	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1193909154 - RFIAJNORSKE SKOGINDUSJ0.00 2021-02-24	EUR	-28	-0,07	-29	-0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIAJVIRGOLINO DE OLIJ0.00 2050-01-28	USD	22	0,05	20	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US184502BQ46 - RFIAJIHEARTCOMMUNICATJ0.00 2021-02-01	USD	11	0,03	11	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG2113AAA81 - RFIAJDESARROLLA HOMEXJ0.00 2049-11-16	USD	22	0,05		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7356YAA12 - RFIAJOGX AUSTRIA GMBHJ0.00 2050-06-01	USD			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USQ59178AA35 - RFIAJTMK OAOJ0.00 2020-02-15	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US269279AE58 - RFIAJEXCO RESOURCESJ0.00 2022-04-15	USD	-29	-0,07	-20	-0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL7257QAB07 - RFIAJPACIFIC DRILLINGJ0.00 2050-06-01	USD	45	0,11	37	0,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310904155 - RFIAJSNS REAAL GROEP J0.00 2049-07-17	EUR	8	0,02	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG785ARAA65 - RFIAJSCHAHIN II FINANJ0.00 2022-09-25	USD	19	0,05	20	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU05ESCAE50 - RFIAJAVAYA INCJ0.00 2021-03-01	USD	15	0,04		

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): USP37149AR55 - RFIJA EMPRESAS ICA SAB 0.00 2024-05-29	USD	50	0,12	50	0,12
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7807HAR68 - RFIJA PETROLEOS DE VEN 0.00 2026-11-15	USD	30	0,07	29	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU03ESCAA56 - RFIJA APPVION INC 0.00 2050-06-01	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY05509AA57 - RFIJA BAKRIE TELECOM 0.00 2050-05-07	USD	4	0,01		

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.