

## RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES,S.L

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** UBS      **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://www.ubs.com/gestion).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

### Correo Electrónico

[departamento.atencion-cliente@ubs.com](mailto:departamento.atencion-cliente@ubs.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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 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	0,06	0,20	0,21
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 acciones en circulación	3.606.185,00	3.606.187,00
Nº de accionistas	121,00	123,00
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	3.691	1,0236	1,0170	1,0347
2017	3.712	1,0293	1,0034	1,0343
2016	3.774	1,0046	0,9270	1,0052
2015	3.460	0,9594	0,9568	0,9991

### 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	0,05		0,05	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
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)

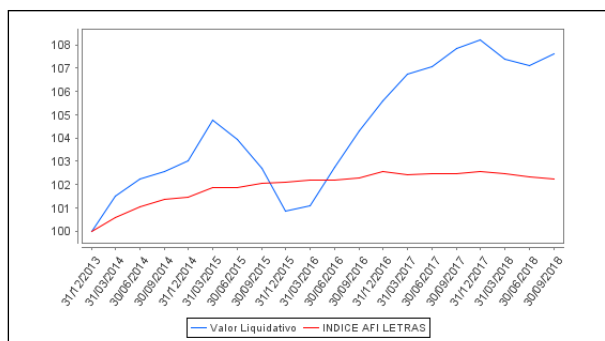
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,55	0,45	-0,24	-0,75	0,34	2,46	4,71	-2,11	2,86

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,35	0,34	0,37	1,61	1,84	1,30	1,37

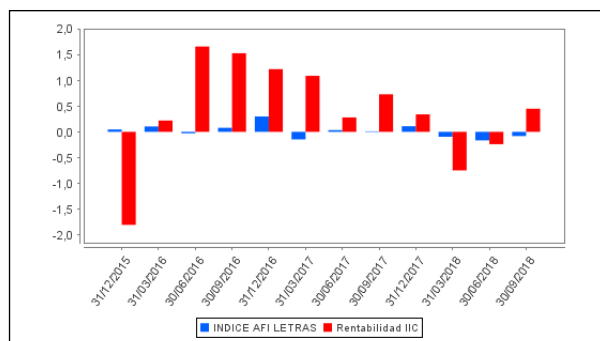
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo, 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	3.408	92,33	3.565	97,01
* Cartera interior	804	21,78	779	21,20
* Cartera exterior	2.569	69,60	2.762	75,16
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,95	24	0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	277	7,50	86	2,34
(+/-) RESTO	6	0,16	24	0,65
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.691</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.675</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.675	3.684	3.712	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	99,53
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,44	-0,24	-0,55	-450,04
(+) Rendimientos de gestión	0,76	0,07	0,37	-318,84
+ Intereses	0,79	0,58	1,88	36,68
+ Dividendos	0,03	0,05	0,10	-51,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,63	-1,22	-78,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,24	-0,19	-0,65	30,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	0,37	0,65	-31,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-0,17	-0,38	-132,44
± Otros resultados	0,00	0,06	-0,01	-92,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,92	-72,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,15	0,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,19	-0,56	-1,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,12	15,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-88,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-58,36
+ 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	0,00	0,00	0,00	-58,36
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.691</b>	<b>3.675</b>	<b>3.691</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

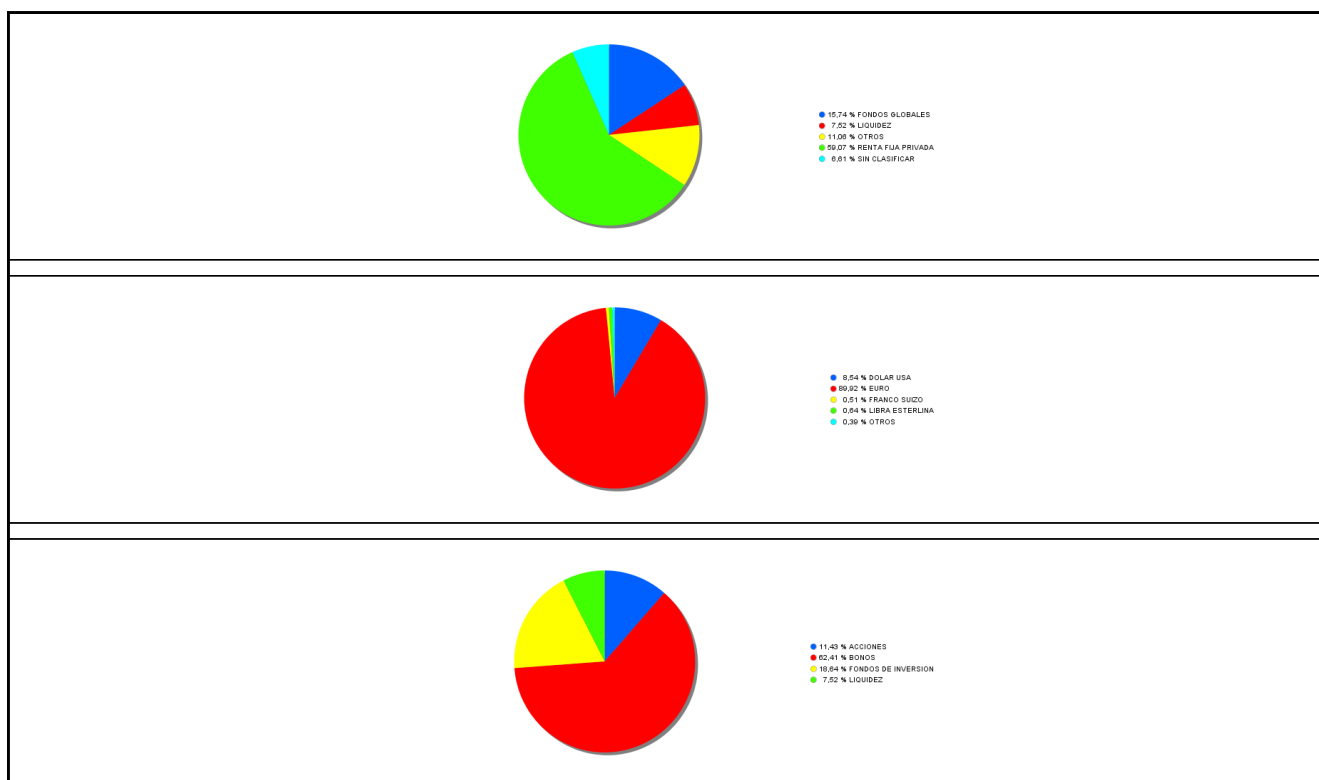
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	208	5,63	214	5,81
TOTAL RENTA FIJA	208	5,63	214	5,81
TOTAL RV COTIZADA	93	2,52	70	1,91
TOTAL RENTA VARIABLE	93	2,52	70	1,91
TOTAL IIC	503	13,63	501	13,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	804	21,78	785	21,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.059	55,78	2.165	58,92
TOTAL RENTA FIJA	2.059	55,78	2.165	58,92
TOTAL RV COTIZADA	177	4,79	177	4,81
TOTAL RENTA VARIABLE	177	4,79	177	4,81
TOTAL IIC	336	9,10	421	11,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.571	69,66	2.763	75,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.376	91,45	3.548	96,56

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	70	Inversión
Total subyacente renta variable		70	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		70	
ACC.ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	Emisión Opcion ACC.ALLI ANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	38	Cobertura
ACC.ASML HOLDING CONTRASPLIT NOV12	Emisión Opcion ACC.ASM L HOLDING CONTRASPLIT NOV12	16	Inversión
ACC.BAYER CANJE SEPT09	Emisión Opcion ACC.BAY ER CANJE SEPT09 100	30	Inversión
ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014	Emisión Opcion ACC.INDI TEX SPLIT JULIO 2014 101	43	Cobertura
ACCS NETFLIX	Emisión Opcion ACCS NETFLIX 100	51	Inversión
IBEX 35	Emisión Opcion IBEX 35 1	45	Inversión
Total subyacente renta variable		224	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		350	

#### 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

Rentaplus tiene un contrato de Asesoramiento con 360 Cora Eafi desde el 16 de Junio de 2014, por el cual abona una comisión fija del 0.6% anual sobre el patrimonio asesorado (100%) la cual se liquida trimestralmente. Adicionalmente tiene una comisión variable del 10% sobre la rentabilidad positiva de la SICAV.

#### 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

	SI	NO
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

<p>c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.</p> <p>e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 15.561,30 suponiendo un 0,42% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</p> <p>g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 252,54 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.</p> <p>h.) Operación vinculada por compras el 26 de julio de un nominal de 30000 EUR del bono XS1637353001 (EUROPEAN INVESTMENT BANK 7.25% 28/6/2021) que no dispone de al menos 3 contribuidores "Executables", a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich</p>
---

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

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>UBS Gestión SGIIC, S.A.U. 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.</p> <p>El tercer trimestre del año ha estado marcado por una clara tendencia al alza de la aversión al riesgo. En un mercado que comenzó julio con confianza, gracias a las perspectivas empresariales positivas, tras la publicación de resultados a ambos lados del Atlántico (+25% en EEUU y +3% en Europa con respecto al 3T 2017), en agosto las amenazas de nuevos aranceles de EE.UU. a los productos chinos y la presión de los mercados sobre algunos países emergentes propiciaron una actitud más conservadora, llegando a un último tramo del trimestre definido por el aumento de la volatilidad. A todo esto se unió la falta de acuerdo sobre el Brexit y la situación económica en Italia.</p> <p>Por otra parte, el buen tono general de los datos económicos durante el trimestre han elevado los tipos de interés en el mercado. La rentabilidad a diez años de la deuda estadounidense escaló veinte puntos básicos en el trimestre para volver</p>
--

a situarse por encima del 3%, mientras que la rúbrica homóloga en Alemania lo hacía en quince puntos básicos y cerraba cerca del 0,50%, en este caso aún lejos de sus máximos anuales. Un escenario con un retorno moderado de la inflación y algunas presiones salariales parecen estar detrás de estos repuntes, aunque en el caso de la deuda de Estados Unidos, este movimiento al alza de los tipos puede tener ya poco recorrido adicional para la última parte del año.

Todo apunta a que la dicotomía entre unos indicadores económicos y empresariales sólidos en la mayor parte del mundo y la amenaza de decisiones políticas con efectos negativos continuará en el corto plazo. En plena campaña para las elecciones legislativas, EE.UU. ha continuado amenazando con la imposición de aranceles adicionales a sus importaciones desde China y el mantenimiento de la tensión con sus socios europeos, lo que resta certidumbre a los mercados. Además, la atención se centrará en si varios países emergentes acometen los ajustes a los que están obligados para estabilizar sus economías, monedas, cuentas públicas y balanzas de pagos.

En cuanto a las medidas de normalización de las políticas monetarias del BCE y la Reserva Federal, dos movimientos significativos en el último tramo del trimestre. En primer lugar, la Fed subió tipos, dando a entender además que su posición en política monetaria es ya neutral y no acomodaticia. En BCE por su parte anunció el fin de su programa de compras en diciembre, lo que augura posibles subidas de tipos para la segunda parte del año 2019. Esta política comienza ya a drenar liquidez de los mercados, aunque nada parece apuntar una aceleración repentina en el ritmo de subidas que lo comprometa.

Los índices estadounidenses saldaron el trimestre con ganancias por encima del 5%, lo que contrasta con un discreto trimestre para los valores europeos (-1.90% Euro Stoxx), en un trimestre en el que los protagonistas fueron los valores japoneses, que subieron un 7.50%. La otra cara de la moneda corresponde a los emergentes donde continúa el castigo con caídas en el trimestre superiores al -4.50%. En el panorama nacional, el IBEX sufría una caída -6% durante el trimestre.

A pesar de las turbulencias, los inversores deben seguir guiándose por las perspectivas de inversión globales y a más largo plazo, que siguen siendo favorables tanto desde el punto de vista macro como micro, no vislumbrándose indicios de un final del ciclo económico global en los próximos trimestres.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 3,691,387 EUR, lo que supone un incremento de 16,429 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 121, disminuyendo en 2 accionistas respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 13.92% en renta variable, lo que implica una disminución del 3.2% con respecto al trimestre anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 76.10 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La cartera, con un 26.74%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en ARCANO VALORES (3.67%), INVESCO ASSET MANAGEMENT (3.07%) y M&G INVESTMENT FUNDS (2.72%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 22.73%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 9,334 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 21.14%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 1.64% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.95%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En términos generales, en 2018 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa. Destaca significativamente el mal comportamiento de los bonos emergentes y la renta fija americana de alta calidad y grado de inversión. El movimiento de la curva de tipos de interés en EE.UU. al alza, ha lastrado los retornos. En cuanto a la renta variable, ha sido un trimestre difícil para las bolsas europeas, y de subidas discretas en EEUU. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -0.55%, siendo en el trimestre de un 0.45 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Los malos resultados de las bolsas europeas han dificultado la gestión de las carteras. Pese a lo complicado de la situación, la cartera ha conseguido batir a su referencia aún manteniendo una mayor exposición a renta variable. La buena distribución de la cartera, con una mayor presencia en EE.UU. y selección de subyacentes han contribuido positivamente.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.35%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.04%.  
A fecha del informe la IIC mantiene un 5.77% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: ICEAM INVERSIONES SICAV SA, J.S. WANER 2000 SICAV S.A., ETF UBS GOLD ETF A EUR HEDGED, ARCANO EUROPEAN INC.CLASE A2. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el fin de conseguir una mejor diversificación y una mejora del perfil rentabilidad-riesgo.  
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.  
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.  
La IIC mantiene una inversión del 2.78% del patrimonio en el activo ES0305031009, ORTIZ CONSTRUC Y PROYECTS 7% 03/07/2019, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	28	0,77	31	0,83
ES00000126W8 - Bonos REINO DE ESPAÑA 0,550 2019-11-30	EUR	78	2,13	80	2,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		107	2,89	111	3,01
ES0305031009 - Bonos ORTIZ CONSTRUC Y PRO 7,000 2019-07-03	EUR	0	0,00	103	2,80
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	103	2,80
ES0305031009 - Bonos ORTIZ CONSTRUC Y PRO 7,000 2019-07-03	EUR	101	2,73	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		101	2,73	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		208	5,63	214	5,81
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		208	5,63	214	5,81
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	26	0,71	26	0,70
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	40	1,07	44	1,21
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	28	0,75	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		93	2,52	70	1,91
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		93	2,52	70	1,91
ES0109924011 - Participaciones ARGANO VALORES	EUR	136	3,67	135	3,67
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	EUR	92	2,50	92	2,51
ES0147593034 - Acciones CEAM INVERSIONES	EUR	30	0,80	29	0,80
ES0156668032 - Acciones J.S. WANER SICAV SA	EUR	33	0,90	33	0,90
ES0108686009 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA	EUR	70	1,91	70	1,90
ES0106324030 - Acciones NOCEDAL INVERSIONES 2002 SICAV	EUR	89	2,41	88	2,40
ES0173321003 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	53	1,45	54	1,46
<b>TOTAL IIC</b>		503	13,63	501	13,64
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		804	21,78	785	21,36
XS1584123225 - Bonos ABENGOA INTERNACIONAL 0,062 2023-03-31	EUR	2	0,04	2	0,07
NL0000116150 - Bonos AEGON 0,134 2080-07-15	EUR	16	0,44	15	0,41
FR0011965177 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2021-06-18	EUR	105	2,84	105	2,85
US037833AK68 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,200 2023-05-03	USD	83	2,24	124	3,36
US00206RBN17 - Bonos AT & T CORP 1,312 2022-09-01	USD	29	0,78	28	0,77
US06849UAC99 - Bonos BARRICK 2,475 2020-01-15	USD	44	1,19	44	1,20
XS1055241373 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2019-04-11	EUR	102	2,77	102	2,79
XS1309436753 - Bonos BHP BILLITON PLC 4,750 2021-04-22	EUR	109	2,96	109	2,97
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	102	2,77	103	2,80
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-07-06	EUR	97	2,63	97	2,65
XS1266592457 - Bonos DUFREY 2,250 2023-08-01	EUR	104	2,82	104	2,82
XS1637353001 - Bonos EIB 7,250 2021-06-28	BRL	12	0,34	7	0,18
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL INTL 3,375 2024-04-24	EUR	100	2,70	99	2,69
XS1042118288 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 0,706 2020-03-28	USD	43	1,17	43	1,16
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	98	2,64	96	2,60
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,106 2019-10-29	EUR	0	0,00	46	1,26
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	101	2,74	98	2,67
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,173 2022-07-26	EUR	45	1,21	45	1,22
US58933YAS46 - Bonos MERCK & CO INC 0,925 2020-02-10	USD	2	0,05	2	0,05
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	105	2,84	105	2,85
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	97	2,63	98	2,66
FR0013260486 - Bonos RENAULT SA 0,088 2022-03-14	EUR	50	1,36	50	1,36
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,875 2021-03-25	EUR	106	2,86	104	2,83
XS1334225361 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 2,125 2020-12-16	EUR	104	2,83	105	2,85
US852061AS99 - Bonos SPRINT 3,000 2022-11-15	USD	18	0,48	17	0,46
XS1439749109 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 0,375 2020-07-25	EUR	98	2,66	97	2,63
DE000A14J579 - Bonos THYSSEN KRUPP 1,750 2020-08-25	EUR	22	0,58	22	0,59
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	28	0,75	27	0,74
US94974BGF13 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,075 2020-01-30	USD	43	1,18	43	1,17
XS1708450215 - Bonos WIND TRE SPA 0,687 2018-11-03	EUR	90	2,44	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		1.954	52,93	1.935	52,66
XS1189794271 - Bonos ACCIONA S.A. 3,600 2018-09-20	EUR	0	0,00	101	2,74
XS1015890210 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 2,375 2018-07-16	GBP	0	0,00	23	0,62
XS0562783034 - Bonos LAFARGE SA 5,375 2018-11-29	EUR	105	2,85	107	2,90
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		105	2,85	230	6,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.059	55,78	2.165	58,92
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.059	55,78	2.165	58,92
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	38	1,04	35	0,96
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	35	0,94	32	0,86
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	14	0,37	14	0,38
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	19	0,53	23	0,63
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	19	0,50	16	0,44
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL RODAMCO	EUR	52	1,41	57	1,54
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		177	4,79	177	4,81
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		177	4,79	177	4,81
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	23	0,61	23	0,62
LU0482270666 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	0	0,00	44	1,18
FR0013076502 - Participaciones ROTHSCHILD	EUR	33	0,89	33	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0106027144 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	15	0,40	0	0,00
LU1064793307 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	33	0,89	32	0,88
LU0243957668 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	113	3,07	113	3,07
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	18	0,50	18	0,50
US4642851053 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	31	0,84
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	101	2,73	100	2,73
LU0772963442 - Participaciones NORDEA	SEK	0	0,00	28	0,75
<b>TOTAL IIC</b>		336	9,10	421	11,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.571	69,66	2.763	75,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.376	91,45	3.548	96,56

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.