

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

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) A&G FONDOS, SGIIC, SA    **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.    **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** SANTANDER    **Rating Depositario:** Baa1

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

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

**Dirección**

JOAQUIN COSTA 26 28002 - MADRID (MADRID) (917914900)

**Correo Electrónico**[jaime.armijo@ayg.es](mailto:jaime.armijo@ayg.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 05/07/2006

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Otros    Vocación inversora: Global    Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: Global.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación    EUR****2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,27	0,62	2,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,25	-0,16	-0,11

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

**2.1.b) Datos generales.**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	6.037.462,00	5.979.323,00
Nº de accionistas	184,00	182,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	41.107	6,8086	6,7279	6,9711
2016	42.416	7,1858	5,1631	7,2631
2015	27.955	5,5953	5,4768	6,6488
2014	30.137	6,0700	6,0700	6,0700

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18		0,18	0,51		0,51	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)

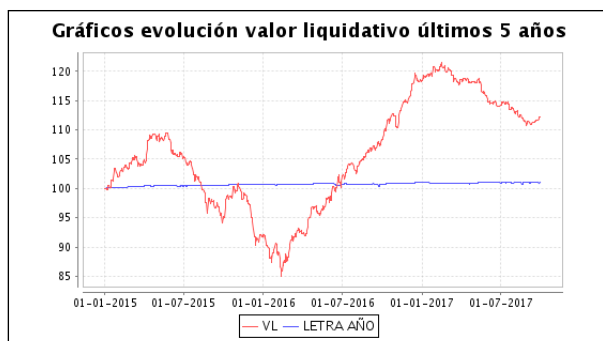
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
-5,25	-1,85	-3,69	0,23	9,34	28,43	-7,82		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,23	0,24	0,30	0,22	0,92	0,89	0,90	

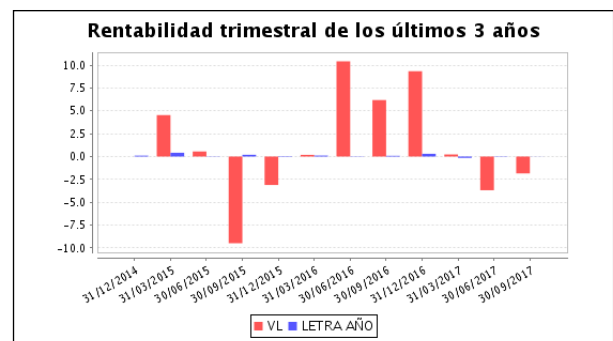
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. 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	34.501	83,93	34.843	84,01
* Cartera interior	3.545	8,62	1.449	3,49
* Cartera exterior	28.691	69,80	31.326	75,53
* Intereses de la cartera de inversión	1.068	2,60	1.021	2,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.198	2,91	1.047	2,52
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.884	14,31	6.305	15,20
(+/-) RESTO	721	1,75	328	0,79
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>41.107</b>	<b>100,00 %</b>	<b>41.477</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)	41.477	42.633	42.416	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,97	1,00	2,24	-5,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-1,87	-3,75	-5,35	-51,27
(+) Rendimientos de gestión	-1,62	-3,74	-4,77	-57,68
+ Intereses	0,97	1,52	1,40	-38,13
+ Dividendos	0,12	0,19	0,32	-41,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,72	-3,33	-2,66	-49,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	-0,75	-0,24	-109,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	0,74	-0,58	-145,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,48	-1,54	-2,19	-69,18
± Otros resultados	-0,23	-0,59	-0,82	-61,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,83	-6,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,51	-1,33
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,10	-65,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,09	-8,94
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,05	-1,55
(+) Ingresos	0,00	0,25	0,25	-99,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,02	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,24	0,24	-99,80
± 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>41.107</b>	<b>41.477</b>	<b>41.107</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

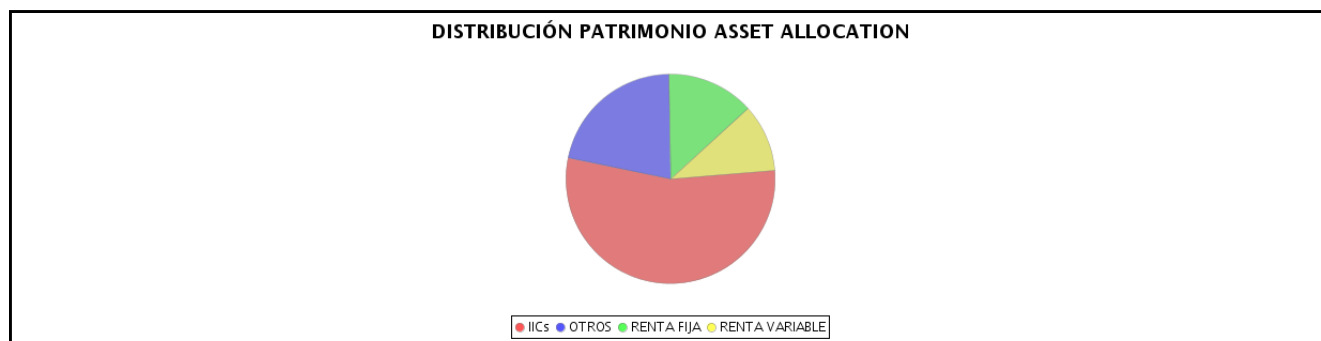
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	26	0,06	44	0,11
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.535	6,17	410	0,99
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.561</b>	<b>6,23</b>	<b>454</b>	<b>1,10</b>
TOTAL RV COTIZADA	45	0,11	57	0,15
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>45</b>	<b>0,11</b>	<b>57</b>	<b>0,15</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>938</b>	<b>2,28</b>	<b>938</b>	<b>2,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>3.545</b>	<b>8,62</b>	<b>1.449</b>	<b>3,52</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.991	7,29	4.916	11,89
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.991</b>	<b>7,29</b>	<b>4.916</b>	<b>11,89</b>
TOTAL RV COTIZADA	4.169	10,16	4.359	10,49
TOTAL RV NO COTIZADA	57	0,14	57	0,14
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>4.225</b>	<b>10,30</b>	<b>4.417</b>	<b>10,63</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>21.474</b>	<b>52,24</b>	<b>21.960</b>	<b>52,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>28.690</b>	<b>69,83</b>	<b>31.293</b>	<b>75,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>32.235</b>	<b>78,45</b>	<b>32.743</b>	<b>78,99</b>

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
SANDRIDGE ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
DYNEGY INC	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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.013	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6013	
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/17	Futuros vendidos	12.332	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/17 COB.	Futuros vendidos	4.376	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	3.148	Inversión
Total otros subyacentes		19856	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		25868	

#### 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

<p>Accionistas significativos: 6.037.462 - 50,15%</p> <p>Accionistas significativos: 6.037.462 - 20,57%</p> <p>Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 98.995.000 - 240,51%</p> <p>Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de Venta con el depositario por: 96.870.000 - 235,34%</p> <p>Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 303.468 - 0,74%</p> <p>Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 114.689,85 - 0,28%</p> <p>Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 3.223.853,91 - 7,83%</p> <p>Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 2.185.950,11 -</p>
---

5.31%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### Situación de los mercados

El tercer trimestre fue muy favorable para los mercados de renta variable globales, que se vieron impulsados por un buen entorno macroeconómico.

En EE.UU. el empleo alcanzó su mejor registro desde el año 2000. En Japón la oferta de empleo supera a la demanda y el mercado laboral está en su mejor salud desde los años 70. Europa, aunque aún más lejos del pleno empleo, la confianza del consumidor está en máximos desde 2001 y los países emergentes en conjunto crecen fuertemente con inflaciones y niveles de déficit generalmente controlados.

En ese contexto, las bolsas mundiales se revalorizaron durante el trimestre un 3.5% en divisa local, aunque esto se veía prácticamente anulado para el inversor en euros que tuviera dólares en cartera. Es destacable el excelente comportamiento de las bolsas emergentes, con mercados como Rusia o Latam avanzando alrededor de un 15% en el periodo.

Los bancos centrales han continuado señalando su intención de ir progresivamente reduciendo sus programas de estímulo monetario. La Reserva Federal anunció el inicio de la reducción de su balance en un momento en el que la economía, empresas y familias están preparadas para afrontar ese lento inicio de las retiradas de estímulos. Comienza la transición hacia una economía auto-sostenida, con FED y BCE dejando claro que conducirán dicha transición de forma progresiva, esperando a ver síntomas más evidentes de inflación y asegurándose de que se hace a un ritmo que no dañe la recuperación.

Por un lado, con las materias primas estabilizadas, EE.UU. recuperando una tasa de crecimiento del 3%, la posible reforma fiscal de la administración Trump tomando cuerpo, el mercado laboral estadounidense en pleno empleo, fuertes incrementos de los costes de producción en China y una economía global creciendo alrededor del 3.6% en 2017 y 2018, esperamos que la inflación comience a repuntar progresivamente y que, por tanto, el mercado alcista de bonos de los últimos 30 años, llegue a su fin.

Por el otro lado, este repunte de inflación y subidas de tipos de interés serán lentas, porque la digitalización de la economía, globalización y otros factores deflacionistas estructurales, lastrarán en el dato de inflación.

Los tipos de interés tuvieron un movimiento de ida y vuelta en el trimestre. Tanto la referencia alemana como la estadounidense a 10 años cayeron durante el mes de agosto, al volverse a poner en duda, una vez más, la capacidad de la economía global de generar inflación. En el mes de septiembre, al coincidir unos buenos datos del mercado laboral en EE.UU. con una aceleración del crecimiento global y una economía europea de nuevo sorprendiendo al alza, el mercado volvió a comprar el ya tan comentado -reflation trade-, llevándose los tipos hasta los niveles de principio del trimestre, con las materias primas subiendo de forma importante y una corrección importante en el mercado de bonos gubernamentales. El mercado de crédito continuó con su buen comportamiento y al igual que en las bolsas, la volatilidad se mantuvo excepcionalmente baja.

A pesar de la buena evolución de la economía y de los beneficios empresariales, los titulares se han centrado en el ámbito geopolítico que los mercados prácticamente han ignorado. Se vivieron durante el mes de agosto algunos episodios de nerviosismo relacionados con la situación en Corea del Norte y la posible actuación, incluso militar, de EE.UU. en la región. Se trata de una situación compleja que dista de estar resuelta, con implicación incierta sobre los mercados financieros.

En el ámbito local, los mercados están dando poca relevancia a la situación de Cataluña. La gravedad a nivel social, legal e incluso emocional se ve limitada a nivel económico y más aún desde el ángulo de un inversor global. Si bien es un lastre para el comportamiento de la bolsa española, a nivel global el contagio ha sido inexistente.

En el ámbito fiscal, las expectativas sobre los estímulos de la administración Trump se han ido deshinchando hasta apenas esperarse nada. Parece poco probable un plan fiscal como el comentado durante la campaña en los primeros meses de la legislatura, pero creemos que habrá reforma fiscal y de una u otra manera, será un nuevo impulso para una economía estadounidense que sin duda, está en una fase muy avanzada del ciclo.

En resumen, pensamos que continuamos inmersos en un entorno de bajo crecimiento y baja inflación. Bajo, pero sólido crecimiento y baja inflación, pero no deflación. Este es un entorno muy favorable para los activos de riesgo, que pensamos tendrán buen comportamiento mientras el consumidor global se mantenga en forma y no haya un excesivo optimismo sobre las bolsas.

#### 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 8,09% y las materias primas con un 3,03%.

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

Las inversiones alternativas se han mantenido en el periodo

A cierre del periodo analizado se tenían los siguientes porcentajes en derivados: Mini S&P -7,66%, EURUSD 14,57%, Bund -29,76%, T-Note -10,37%, Boble 0,00%, Eurostoxx 0,00% e Ibex 0,00%. Como cobertura de posiciones en las respectivas divisas: 0,00% Dólar, 0,00% YEN y 0,00% Dólar H.K.. El patrimonio de ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A. a cierre de trimestre es de 41.113.594,78 euros, situándose el número de partícipes en 184.

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 0,31%.

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 1,41, mínimo del 0,81 y medio del 1,04 durante el año en curso.

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 99,27% del patrimonio de la IIC.

Perspectivas de los mercados

Los mercados han tenido un comportamiento muy positivo en los últimos tiempos pero creemos que el ciclo alcista de la renta variable sigue presente. Estamos en una fase avanzada del ciclo, en la que la divergencia entre sectores, áreas geográficas y compañías concretas, será notable. Es en esta fase del ciclo donde la gestión activa toma especial relevancia, especialmente en un contexto en el que las valoraciones no son especialmente atractivas, aunque no sean excesivas y mucho menos, dadas las actuales condiciones financieras.

Favorecemos las bolsas europeas frente a las estadounidenses, donde queda poco recorrido para la mejora de márgenes empresariales y nos gustan las bolsas emergentes dado que en muchos casos, se han sumado a las buenas perspectivas macroeconómicas una mejora de los beneficios y márgenes empresariales.

En renta fija sin embargo, pensamos que estamos en el punto de inflexión que marcará (si no ha marcado ya), el final del ciclo alcista de los bonos que ha durado más de 30 años. Nos mantenemos por tanto cautos en cuanto a la exposición al riesgo de tipos de interés. La renta fija corporativa sigue ofreciendo algunas interesantes oportunidades de inversión, dada la salud del sector corporativo, pero en líneas generales, su rentabilidad a vencimiento se ha reducido tanto que el riesgo asumido no es suficientemente remunerado.

En conclusión, mantendremos la exposición a activos de riesgo en la parte alta del mandato. Dando pocas probabilidades a que la economía global descarrile y lejos del sentimiento de euforia habitual en el final de los ciclos alcistas, creemos que el riesgo asumido será correctamente remunerado.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1584123225 - RFIIA BENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	26	0,06	44	0,11
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		26	0,06	44	0,11
ES00000121A5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.41 2017-07-03	EUR			410	0,99
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.41 2017-10-02	EUR	2.535	6,17		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.535	6,17	410	0,99
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.561	6,23	454	1,10
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	37	0,09	36	0,09
ES0119256115 - ACCIONES CODERE.S.A.	EUR	9	0,02	10	0,03
ES0105200002 - ACCIONES BENGOA	EUR			11	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		45	0,11	57	0,15
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		45	0,11	57	0,15
ES0133877003 - PARTICIPACIONES EUROVALOR PARTICULARES V	EUR	318	0,77	318	0,77
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO F	EUR	302	0,74	303	0,73
ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC	EUR	318	0,77	318	0,77
<b>TOTAL IIC</b>		938	2,28	938	2,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.545	8,62	1.449	3,52
USP97475AP55 - RFIIA REPUBLICA DE VEN 8.25 2024-10-13	USD	49	0,12	68	0,16
USP17625AB33 - RFIIA REPUBLICA DE VEN 9.25 2028-05-07	USD	56	0,14	76	0,18
XS1391003446 - RFIIA REPUBLIC OF MOZ 10.50 2023-01-18	USD			184	0,44
XS1303929894 - RFIIA UKRAINE GOVERNME 0.00 2040-05-31	USD			20	0,05
USP16394AG62 - RFIIA BELIZE GOVERNME 5.00 2038-02-20	USD	52	0,13	54	0,13
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		157	0,39	401	0,96
US179584AL19 - RFIIA Claire s Stores 8.88 2019-03-15	USD	2	0,01		
XS0776121062 - RFIIA BANK OTKRITIE F 10.00 2019-04-26	USD	36	0,09		
US480081AK44 - RFIIA NINE WEST HOLDIN 6.12 2034-11-15	USD	45	0,11	61	0,15
US20367QAB32 - RFIIA COMMUNITY CHOICE 10.75 2019-05-01	USD	118	0,29	123	0,30
USN01766AA73 - RFIIA AJECORP BV 6.50 2022-05-14	USD			211	0,51
USL7877XAA74 - RFIIA QGOG CONSTELLATI 6.25 2019-11-09	USD			115	0,28
USL21779AA88 - RFIIA CSN RESOURCES 6.50 2020-07-21	USD			57	0,14
US403777AB12 - RFIIA GYMBOREE CORP 9.12 2018-12-01	USD			-20	-0,05
USU00836AA19 - RFIIA AGFC CAPITAL TRU 2.91 2067-01-15	USD	56	0,14	57	0,14
US761565AD25 - RFIIA REX ENERGY CORP 6.25 2022-08-01	USD	177	0,43	223	0,54
XS1577338772 - RFIIA NOBLE GROUP LTD 8.75 2022-03-09	USD	71	0,17		
US65440KAB26 - RFIIA 99 CENTS ONLY ST 11.00 2019-12-15	USD	100	0,24	107	0,26
USU17926AH66 - RFIIA Claire s Stores 7.75 2020-06-01	USD	-11	-0,03	-6	-0,01
US205768AJ30 - RFIIA COMSTOCK RESOURC 9.50 2020-06-15	USD	110	0,27	126	0,30
USP7807HAR68 - RFIIA PETROLEOS DE VEN 6.00 2026-11-15	USD	44	0,11	58	0,14
US268787AD07 - RFIIA EP ENER EVEREST  6.38 2023-06-15	USD	96	0,23	91	0,22
US639365AF23 - RFIIA NAVIOS MARITIME  8.12 2019-02-15	USD			64	0,16
US13057QAF46 - RFIIA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15	USD	145	0,35	125	0,30
XS0216711340 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	25	0,06	21	0,05
US09776NAF96 - RFIIA BON-TON DPT STOR 8.00 2021-06-15	USD	62	0,15	83	0,20
XS0794787175 - RFIIA ELLI INVESTMENTS 12.25 2020-06-15	GBP	139	0,34	144	0,35
USU0384LAA45 - RFIIA APPROVION INC 9.00 2020-06-01	USD	22	0,05	23	0,06
US52471TAD90 - RFIIA LEGACY RESERVES 6.62 2021-12-01	USD	98	0,24	107	0,26
US23109BA52 - RFIIA CUMULUS MEDIA IN 7.75 2019-05-01	USD	-3	-0,01	-2	0,00
XS1193909154 - RFIIA NORSKE SKOGINDUS 8.00 2021-02-24	EUR	-19	-0,05	-8	-0,02
US69352JAK34 - RFIIA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15	USD	88	0,21	88	0,21
US184502BQ46 - RFIIA IHEARTCOMMUNICAT 14.00 2021-02-01	USD	32	0,08	30	0,07
US269279AE58 - RFIIA EXCO RESOURCES 8.50 2022-04-15	USD	1	0,00	151	0,36
USU61739AD73 - RFIIA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15	USD	39	0,09	58	0,14
US33766JAF03 - RFIIA FIRSTENERGY CORP 6.80 2039-08-15	USD	113	0,28	103	0,25
XS0303426661 - RFIIA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	36	0,09	37	0,09
US38239HAF29 - RFIIA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11	USD	24	0,06	27	0,07
USL17626AA05 - RFIIA OFFSHORE DRILLIN 8.38 2020-09-20	USD	110	0,27	100	0,24
XS1527710963 - RFIIA GRUPO ISOLUX COR 3.00 2021-12-30	EUR	2	0,01	4	0,01
US470ESCGA64 - RFIIA JAMES RIVER COAL 0.00 2019-04-01	USD			-12	-0,03
USU03896AA28 - RFIIA GETTY IMAGES INC 7.00 2020-10-15	USD	79	0,19	107	0,26
XS0273230572 - RFIIA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	101	0,25	100	0,24
XS0142391894 - RFIIA HSH NORDBANK AG 2.10 2049-06-30	EUR	33	0,08	27	0,07
US466355AF15 - RFIIA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD	81	0,20	85	0,20
USC26215AA88 - RFIIA CONCORDIA INTERN 7.00 2023-04-15	USD	26	0,06	11	0,03
DE000A0D2FH1 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	16	0,04	12	0,03
XS0907295942 - RFIIA ASYA SUKUK CO LT 7.50 2023-03-28	USD			40	0,10
USG6711KAA37 - RFIIA ODEBRECHT OFFSHO 6.75 2022-10-01	USD			98	0,24
US65504LAD91 - RFIIA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01	USD	117	0,29	105	0,25
USU1255RAC17 - RFIIA CALFRAC HOLDING 7.50 2020-12-01	USD			66	0,16
US92922PAC05 - RFIIA W OFFSHORE INC 8.50 2019-06-15	USD	159	0,39	126	0,30
US428303AM35 - RFIIA HEXION INC / HEX 9.00 2020-11-15	USD	59	0,14	65	0,16
US18683KAC53 - RFIIA CLIFFS NATURAL R 6.25 2040-10-01	USD			-28	-0,07
US379352AL15 - RFIIA SAMSON INVESTMEN 7.00 2028-06-01	USD			149	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USL7257QAB07 - RFIA PACIFIC DRILLING 5.38 2020-06-01	USD	39	0,10	67	0,16
US861642AQ90 - RFIA STONE ENERGY COR 7.50 2022-05-31	USD			18	0,04
US03834AAA16 - RFIA APPROACH RESOURC 7.00 2021-06-15	USD			123	0,30
XS0234398245 - RFIA KAZKOMMERTS INTL 7.37 2049-11-09	USD			110	0,27
PTBEQJOM0012 - RFIA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	35	0,08	36	0,09
USU1894LAE75 - RFIA MBIA 0.00 2033-01-15	USD	225	0,55	228	0,55
XS1117280625 - RFIA RZD CAPITAL LTD 13.00 2022-10-28	USD	71	0,17	113	0,27
USG6710EAL41 - RFIA ODEBRECHT FINAN 7.12 2042-06-26	USD	65	0,16	71	0,17
XS1107304625 - RFIA NEW WORLD RESOUR 4.00 2020-10-07	EUR	6	0,01	4	0,01
USQ16465AA60 - RFIA BOART LONGYEAR M 7.00 2021-04-01	USD			94	0,23
USG03999AA07 - RFIA ANTON OILFIELD 7 7.50 2018-11-06	USD			107	0,26
US12531TAB52 - RFIA CGG SA 6.875 15 6.88 2022-01-15	USD			137	0,33
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.869</b>	<b>6,99</b>	<b>4.422</b>	<b>10,70</b>
XS0896890315 - RFIA ALLIANCE BANK 10.88 2018-02-28	USD	-110	-0,27	-13	-0,03
XS0356521160 - RFIA CA LA ELECTRICID 8.50 2018-04-10	USD	62	0,15	70	0,17
XS035924643 - RFIA JMMIGON PORTFOL 10.00 2018-06-18	EUR	63	0,15	61	0,15
USY2112AA98 - RFIA DRILL RIGS HLDS  6.50 2017-10-01	USD	-27	-0,06	-7	-0,02
XS0619611352 - RFIA IDEAL STANDARD  11.75 2018-05-01	EUR	-23	-0,06	-18	-0,04
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>-36</b>	<b>-0,09</b>	<b>93</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.991</b>	<b>7,29</b>	<b>4.916</b>	<b>11,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.991</b>	<b>7,29</b>	<b>4.916</b>	<b>11,89</b>
CA0089161081 - ACCIONES Agrium Inc	USD	27	0,07		
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	68	0,16	74	0,18
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	30	0,07		
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	25	0,06		
GB00BTCOLB89 - ACCIONES DFS FURNITURE PLC (GBP)	GBP	27	0,07	26	0,06
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	26	0,06		
SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	63	0,15	63	0,15
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	24	0,06		
US1922G2093 - ACCIONES PHOSAGRO OAO-GDR	USD			46	0,11
MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	67	0,16	64	0,15
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	69	0,17	65	0,16
US88829M1053 - ACCIONES TITAN ENERGY LLC	USD	10	0,02	18	0,04
US3824101659 - ACCIONES GOODRICH PETROLEUM CORP	USD	2	0,00	2	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	55	0,13	53	0,13
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY FIRST CENTURY FOX INC	USD	61	0,15	68	0,16
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	33	0,08	34	0,08
US0393804077 - ACCIONES ARCH COAL INC	USD			3	0,01
JP3118000003 - ACCIONES ASICS	JPY	28	0,07	36	0,09
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	57	0,14	64	0,15
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	73	0,18	67	0,16
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP			137	0,33
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	72	0,18	66	0,16
AU000000WOR2 - ACCIONES WORLEYPARSONS LTD	AUD			45	0,11
US59804T1189 - ACCIONES MIDSTATES PETROLEUM CO INC	USD	8	0,02	9	0,02
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	27	0,07		
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	27	0,07		
US1672501095 - ACCIONES Chgo Bridge	USD	30	0,07		
US7549071030 - ACCIONES RAYONIER INC.	USD	24	0,06		
US1184401065 - ACCIONES BUCKLE INC	USD	29	0,07	31	0,08
US91828V3087 - ACCIONES VANGUARD NATURAL RESOURCES	USD	11	0,03		
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNACIONAL ASA	NOK	28	0,07		
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	110	0,27	108	0,26
US82836G1022 - ACCIONES SILVERBOW RESOURCES INC	USD			1	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES MKCKESSON CORP	USD	46	0,11	50	0,12
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA)	USD	131	0,32	177	0,43
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR			79	0,19
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR			88	0,21
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	46	0,11	47	0,11
US3693001089 - ACCIONES General Cable	USD	32	0,08	29	0,07
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	71	0,17	70	0,17
DK0060696300 - ACCIONES SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	DKK	26	0,06		
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	24	0,06		
US20854P1093 - ACCIONES CONSOL ENERGY	USD	29	0,07		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	57	0,14	34	0,08
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	97	0,24	103	0,25
PLTLKPL00017 - ACCIONES ORANGE POLSKA SA	PLN	76	0,19	75	0,18
US92531L2079 - ACCIONES VERSO CORP - A USD	USD			3	0,01
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	65	0,16	54	0,13
US8816242098 - ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD			32	0,08
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	55	0,13	117	0,28
US02077Y1091 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	3	0,01	2	0,00
GB00B135BJ46 - ACCIONES SAVILLS PLC	GBP			50	0,12
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	71	0,17	65	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	EUR	27	0,07		
KYG9325C1134 - ACCIONES VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	USD	49	0,12	51	0,12
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	28	0,07		
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP	JPY	33	0,08		
US02553E1064 - ACCIONES AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	29	0,07		
US21241B1008 - ACCIONES CONTURA ENERGY INC (USD)	USD	3	0,01	3	0,01
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	35	0,09	62	0,15
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56	0,14	59	0,14
DE0007493991 - ACCIONES STROER OUT OF HOME MEDIA AG	EUR	25	0,06		
DE0005909006 - ACCIONES BILFINGER BERGER SE	EUR	71	0,17	68	0,16
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	24	0,06		
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger	EUR	25	0,06		
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	77	0,19	70	0,17
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	98	0,24	76	0,18
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD			44	0,11
US82568P3047 - ACCIONES Shutterfly	USD	31	0,07	31	0,08
US01877R1086 - ACCIONES ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	USD	47	0,12	48	0,12
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEUTICS CORP	USD			28	0,07
IE00B010DT83 - ACCIONES IC AND C GROUP PLC	EUR	88	0,22	93	0,23
US7045511000 - ACCIONES PEABODY ENERGY CORP	USD			11	0,03
DE0006084403 - ACCIONES HORNBACH Baumrkt	EUR			63	0,15
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA	EUR	52	0,13	52	0,13
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	61	0,15	50	0,12
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	35	0,08	34	0,08
US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL	USD	1	0,00	1	0,00
US03634H1005 - ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	14	0,03	6	0,02
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	31	0,07		
CH0023405456 - ACCIONES DUFURY AG	CHF	35	0,09	37	0,09
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	74	0,18	72	0,17
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	59	0,14	67	0,16
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	52	0,13	54	0,13
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	24	0,06		
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp Inc	USD	66	0,16	68	0,16
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	39	0,09	37	0,09
US62913F5089 - ACCIONES NII HOLDING	USD			3	0,01
MX01HO000007 - ACCIONES Homex	MXN			1	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	36	0,09	37	0,09
FR0000061111 - ACCIONES THERMADOR GROUP	EUR			94	0,23
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	27	0,06		
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	26	0,06		
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	27	0,07		
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	26	0,06		
US70788V1026 - ACCIONES PENN VIRGINIA CORP	USD			1	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	79	0,19	70	0,17
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	25	0,06		
KY6S02R1083 - ACCIONES PARAGON OFFSHORE LTD	USD	46	0,11		
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	35	0,09	32	0,08
JP3358000002 - ACCIONES Shimano Inc	JPY	23	0,05		
MX01UR000007 - ACCIONES URBI DESARROLLOS URBANOS.S.A.	MXN	1	0,00		
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	26	0,06	32	0,08
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMK PLC	GBP	48	0,12	49	0,12
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	77	0,19	85	0,20
US59804T4076 - ACCIONES MIDSTATES PETROLEUM CO INC	USD			5	0,01
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	54	0,13	50	0,12
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR			66	0,16
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	25	0,06		
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	57	0,14	63	0,15
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	25	0,06		
CA73755L1076 - ACCIONES Potash Saskatche	CAD	28	0,07		
DK0060228559 - ACCIONES TELE DANMARK AS	DKK	47	0,11	89	0,21
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	26	0,06		
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	26	0,06		
GB00B6YTL595 - ACCIONES STAGECOACH GROUP PLC	GBP	27	0,07	30	0,07
FR0000120354 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	60	0,15	64	0,15
US67107X1081 - ACCIONES OGX PETROLEO GAS	USD			4	0,01
US71654V4086 - ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO S.A.	USD			49	0,12
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	65	0,16	67	0,16
US7034811015 - ACCIONES PATTERSON UTI ENERGY INC	USD			80	0,19
FR0010667147 - ACCIONES COFACE SA	EUR			44	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.169</b>	<b>10,16</b>	<b>4.359</b>	<b>10,49</b>
US0321131023 - ACCIONES AMPLIFY ENERGY CORP	USD	57	0,14	57	0,14
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>57</b>	<b>0,14</b>	<b>57</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.225</b>	<b>10,30</b>	<b>4.417</b>	<b>10,63</b>
LU0292109344 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI BRAZI	USD	115	0,28	97	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0908524936 - PARTICIPACIONES HALLEY SICAV-ALINEA GLOB	EUR	1.097	2,67	1.102	2,66
LU053339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI	AUD	1.376	3,35	1.386	3,34
LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT	EUR	937	2,28	965	2,33
LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU	EUR	385	0,94	432	1,04
US4642864007 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL	USD	187	0,45	158	0,38
FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	302	0,74	301	0,73
LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND	EUR	996	2,42	997	2,40
FR0010346205 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES RE	EUR	486	1,18	496	1,20
LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER	SEK	451	1,10	453	1,09
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	401	0,98	402	0,97
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND	USD	442	1,07	457	1,10
US74347W2391 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD			21	0,05
LU0650600199 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX MONEY	EUR	795	1,93	796	1,92
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUO RESERV	EUR	1.097	2,67	1.098	2,65
US29414D1000 - ACCIONES ENVISION HEALTHCARE CORP	USD	23	0,06	33	0,08
LU0650600355 - PARTICIPACIONES CS FUND LUX MONEY MARKET	EUR	697	1,70	698	1,68
LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE	NOK	1.390	3,38	1.366	3,29
LU1074209328 - PARTICIPACIONES AMUNDI MULTI-ST TARG RT-I	EUR	145	0,35	147	0,36
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB	USD	934	2,27	963	2,32
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	957	2,33	991	2,39
LU1013052367 - PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLB 2020	EUR	97	0,24	100	0,24
LU0568620004 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH USD - SU	USD	1.275	3,10	1.314	3,17
LU0313643024 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS COMM ALPHA	EUR	357	0,87	360	0,87
FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	329	0,80	329	0,79
IL0002810146 - ACCIONES ISRAEL CHEMICAL	USD	26	0,06		
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ EURO STOXX BA	EUR	322	0,78	609	1,47
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY	USD	1.366	3,32	1.408	3,40
US74347W1633 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD	11	0,03		
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	43	0,11	44	0,11
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI	EUR	999	2,43	999	2,41
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	46	0,11	45	0,11
LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMTK EUR-	EUR	1.194	2,90	1.196	2,88
IE0005250422 - PARTICIPACIONES G.S. EUR LIQ. RSV. FUND	EUR	797	1,94	797	1,92
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.398	3,40	1.398	3,37
<b>TOTAL IIC</b>		<b>21.474</b>	<b>52,24</b>	<b>21.960</b>	<b>52,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>28.690</b>	<b>69,83</b>	<b>31.293</b>	<b>75,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>32.235</b>	<b>78,45</b>	<b>32.743</b>	<b>78,99</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL63147AA77 - RFIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2020-05-07	USD	8	0,02	6	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU05258AE54 - RFIJA AVAYA INC 10.50 2021-03-01	USD	12	0,03	26	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RFIJA EMPRESAS ICA SAB 8.88 2024-05-29	USD	87	0,21	93	0,22
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP09133BF89 - RFIJA BANCO CRUZEIRO DI 0.00 2020-09-22	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US882ESC6352 - RFIJA TEXAS COMPETITIV 0.00 2049-11-02	USD	5	0,01	6	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US65543AAD63 - RFIJA NORANDA ALUMINUM 11.00 2019-06-01	USD	3	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0996338322 - RFIJA COBRE DEL MAYO S 10.75 2018-11-15	USD	18	0,04	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHRE	USD	2	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP06006AC75 - RFIJA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD	179	0,43	147	0,35
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 8.88 2019-07-24	USD	175	0,42	108	0,26
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC72377AB77 - RFIJA LIGHTSTREAM RESO 8.62 2020-02-01	USD	1	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6711KAA37 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 6.75 2022-10-01	USD	102	0,25		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US403777AB12 - RFIJA GYMBOREE CORP 0.00 2018-12-01	USD	-20	-0,05		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310283709 - RFIJA EMP DISTRIBUIDOR 0.00 2017-08-02	USD	21	0,05	23	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US402629AG43 - RFIJA GULFMARK OFFSHOR 6.38 2022-03-15	USD	38	0,09	55	0,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU7500KAA08 - RFIJA RUE21 INC 9.00 2021-10-15	USD	12	0,03	41	0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA57902AA51 - RFIJA OAS INVESTMENTS  0.00 2019-10-19	USD	14	0,03	9	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US422680AE80 - RFIJA NUVERRA ENVIRONM 0.00 2018-04-15	USD	-40	-0,10	-35	-0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIJA VIRGOLINO DE OLI 0.00 2018-01-28	USD	21	0,05	28	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US750438AE30 - RFIJA RADIOSHACK CORP 6.75 2019-05-15	USD	2	0,00	3	0,01

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): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LTJ 0.00 2023-03-28	USD	51	0,12		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG785ARAA65 - RFIJA SCHAHIN II FINAN 0.00 2022-09-25	USD	17	0,04	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1391003446 - RFIJA REPUBLIC OF MOZAJ 0.00 2023-01-18	USD	185	0,45		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA6111FAA69 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2022-04-01	USD	3	0,01	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLDC 10.00 2019-04-01	GBP	11	0,03	11	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7356YAA12 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2018-06-01	USD	2	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USQ59178AA35 - RFIJA TMK OAO 0.00 2018-02-15	USD	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US470ESCGA64 - RFIJA JAMES RIVER COAL 0.00 2019-04-01	USD	-22	-0,05		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAA67 - RFIJA ODEBRECHT OIL &  7.00 2049-12-17	USD	21	0,05	23	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US02076XAC65 - RFIJA ALPHA NATURAL RE 0.00 2021-06-01	USD			5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIJA ESPIRITO SANTO F 0.00 2019-10-21	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA84359YAC09 - RFIJA SOUTHERN PACIFIC 8.75 2018-01-25	CAD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US106777AD76 - RFIJA GYMBOREE CORP 7.88 2022-04-15	USD	10	0,02	46	0,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP9592YAD50 - RFIJA URBI DESARROLLOS 0.00 2020-01-21	USD			2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN96616AA00 - RFIJA WPE INTL COOP  0.00 2020-09-30	USD	69	0,17	74	0,18
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP18445AG42 - RFIJA OI, S.A. 5.75 2022-02-10	USD	208	0,51	214	0,52
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US92205CAA18 - RFIJA VANGUARD NATURAL 7.88 2020-04-01	USD			40	0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6917LAB11 - RFIJA PARAGON OFFSHORE 7.25 2024-08-15	USD			71	0,17
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RFIJA MOLYCORP INC  0.00 2020-06-01	USD			1	0,00

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.