

TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

Nº Registro CNMV: 3313

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Price Waterhouse Coopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (S&P)

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 66, 5º
28001 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/11/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 85% Bono alemán 3 años y 15% EuroStoxx 50 Se invierte entre el 0-100% del patrimonio en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No obstante, se invertirá como máximo un 30% en IIC no armonizadas.

Se invertirá, de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre el 0-25% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Habitualmente, el porcentaje de exposición a renta variable será del 15%.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,50	0,85	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	-0,10	0,10	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	399.195,15	313.013,81
Nº de Partícipes	15.995	12.935
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	507.338	1.270,9027
2017	403.327	1.288,5282
2016	165.960	1.238,5889
2015	40.699	1.218,2534

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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,37	-0,51	-0,86	0,25	1,53	4,03	1,67		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	29-05-2018	-0,82	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	05-04-2018	0,55	07-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,50	3,32	3,69	1,95	1,76	1,79	3,42		
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,35	11,95	12,94	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,00	0,16	0,18	0,17	0,24	0,26		
Benchmark Trea Cajamar Patrimonio	2,03	1,78	2,26	1,55	1,52	1,54	3,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,83	1,76	1,70	1,76	1,80		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

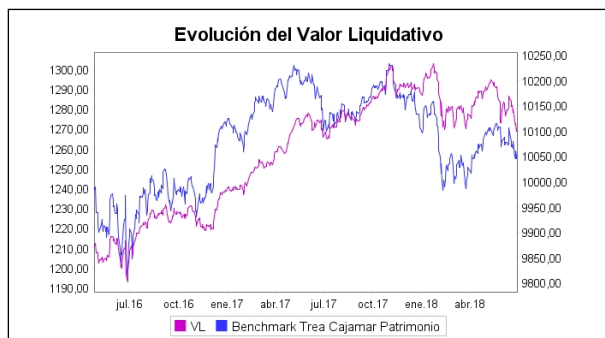
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,36	0,35	1,41	1,20	0,00	

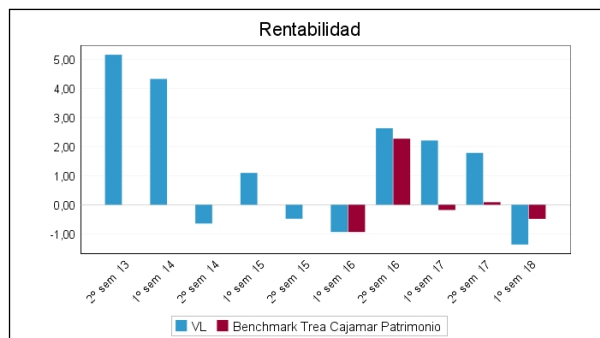
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	371.544	11.115	-0,53
Renta Fija Internacional	903.562	28.103	-1,71
Renta Fija Mixta Euro	463.986	14.636	-1,37
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	164.515	6.346	-1,19
Renta Variable Mixta Internacional	33.464	956	-2,30
Renta Variable Euro	49.833	4.068	3,39
Renta Variable Internacional	26.479	1.195	1,47
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	13.184	712	-1,58
Global	0	0	0,00
Total fondos	2.026.568	67.131	-1,22

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	454.978	89,68	371.568	92,13
* Cartera interior	52.577	10,36	24.091	5,97
* Cartera exterior	399.562	78,76	341.924	84,78
* Intereses de la cartera de inversión	2.839	0,56	5.553	1,38

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51.577	10,17	32.208	7,99
(+/-) RESTO	783	0,15	-449	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	507.338	100,00 %	403.327	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)	403.327	0	403.327	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,88	34,03	23,88	-3,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,47	2,46	-1,47	-181,78
(+) Rendimientos de gestión	-0,72	3,20	-0,72	-130,97
+ Intereses	1,08	1,77	1,08	-16,11
+ Dividendos	0,39	0,02	0,39	2.173,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,70	1,29	-1,70	-281,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	0,19	-0,41	-397,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,06	-0,09	98,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-64,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,74	-0,74	37,47
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	35,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	35,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	21,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,31
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	162,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	507.338	403.327	507.338	

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

3. Inversiones financieras

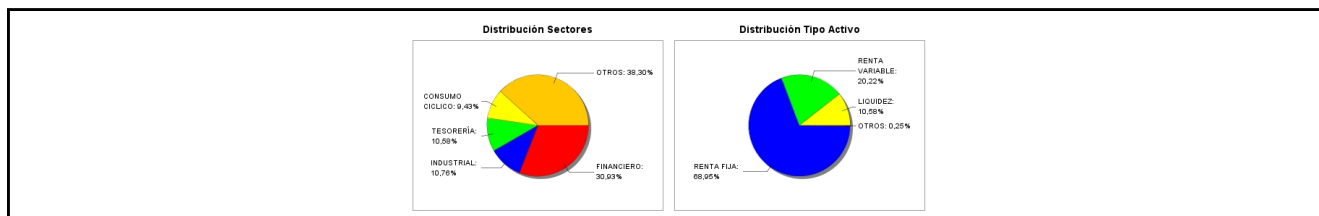
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.479	4,63	18.853	4,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	23.479	4,63	18.853	4,67
TOTAL RV COTIZADA	29.315	5,74	5.301	1,31
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	29.315	5,74	5.301	1,31
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	52.794	10,37	24.154	5,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	326.290	64,30	293.633	72,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	326.290	64,30	293.633	72,81
TOTAL RV COTIZADA	73.270	14,47	48.259	11,98
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	73.270	14,47	48.259	11,98
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	399.560	78,77	341.892	84,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	452.354	89,14	366.046	90,77

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
Euro Bund10Y	V/ Fut. Euro-Bund Future Sep18	12.410	Inversión
CS 1 1/4 07/17/25	V/ Compromiso	987	Inversión
Total subyacente renta fija		13397	
Ibex - 35 Plus	V/ Fut. IBEX 35 Index Future Jul 18	5.135	Inversión
Indice SXTE 600 ¿ NRT	V/ Fut. STOXX EUROPE 600 Sep18	10.212	Inversión
Total subyacente renta variable		15348	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep18	5.979	Inversión
EURO	C/ Fut. EURO/GBP FUTURE Sept 2018	374	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6353	
TOTAL OBLIGACIONES		35097	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>21/05/2018</p> <p>Modificación de elementos esenciales del folleto</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3313), al objeto de incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.</p> <p>Número de registro: 265886</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 53.566.119,00 euros.

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 605 euros

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

OPERATIVA EN DERIVADOS

En cuanto a la operativa en derivados, Al cierre del periodo hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar para reducir la exposición a dólar. Mantenemos cubierto el riesgo de la libra con futuros EUR/GBP. Mantenemos las coberturas del riesgo de duración con los futuros de Euro-Bund realizando los rollover hasta septiembre. Por el lado de renta variable realizamos coberturas mediante las ventas de Stoxx600 e Ibex, al final del periodo representan un 2% y un 1% respectivamente.

ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo.

Durante el primer semestre del año las diferencias en la evolución macro de las distintas regiones económicas se han ido acrecentando. Así EE.UU. sigue aumentando el crecimiento mientras que el resto del mundo ha dado muestras que las mayores tasas de crecimiento han quedado atrás. Esta desincronización se ha visto agravada por las políticas de la nueva Administración en EE.UU. tratado de reducir sus déficits comerciales. Esta situación esperamos que se va a ir acrecentando durante la segunda parte del año, EE.UU. mejor y resto del mundo poco a poco peor.

La renta variable de países desarrollados ha sido el mejor activo en el semestre y en especial lo expuesto a tecnología (Nasdaq +10%) y pequeñas compañías (Russell 2000 +7%, pequeñas compañías España +17,3%), tradicionalmente los segmentos de más riesgo dentro de la renta variable. En Europa el semestre se cierra en negativo (Eurostoxx 600 -2,2%,

MSCI Europe -2,5%) por el mal comportamiento de dos sectores que tienen un elevado peso en los índices, bancos (-15,3%) y autos (-11,8%) como consecuencia de los retrasos en las subidas de tipos y los problemas en la política comercial en EE.UU. Petroleras (+12,1%), tecnología (+8,1%) y retail (+6,1%) por su parte han registrado las mayores subidas. Por países Francia (+0,2%) e Italia (-1%) son los que mejor se comportan con España (IBEX -4,2%) y Alemania (-4,7%) los más afectados por su composición sectorial.

Renta fija ha sido el peor activo del período con los bonos de gobiernos en general haciéndolo sensiblemente mejor que los corporativos y emergentes registrando las mayores caídas. En gobiernos sólo los core Europeos de plazos medios y largos han generado rentabilidad positiva. Los bonos de gobiernos periféricos han visto repuntar sus diferenciales en las últimas semanas ante las incertidumbres políticas si bien excepto Italia (que ha aumentado su diferencial frente principios de año en más de 75pb.) el resto ha terminado el semestre prácticamente planos. Los bonos de gobierno en emergentes han sufrido caídas importantes (-5,6%) más abultadas en divisa local (-12,1%). Los activos de riesgo dentro de la renta fija, bonos corporativos, han sufrido caídas, con los high yield dejándose entre -2,5% en EE.UU. y -3,1% en Europa. Los bonos de elevado grado de inversión sufrieron mayores caídas que los de más riesgo (-5,7% en EE.UU. y -3,5% en Europa).

En materias primas las de energía han sido las únicas que han tenido resultados positivos (Brent +20%) beneficiándose de los incrementos de demanda y las políticas de control de inventarios de los principales productores. Las materias primas industriales han registrado caídas (cobre -11%, zinc -10%, acero -2%) y sólo el Zinc (+17,4%) ha subido, los problemas en los países emergentes han sido la principal causa. Es interesante destacar la subida de los precios en materias primas agrícolas (cacao +30%, carne de cerdo +20%) por los efectos que puedan tener en los próximos trimestres en las inflaciones de las economías emergentes donde los precios de los alimentos todavía suponen una parte importante de la cesta de la compra para medir la inflación.

Influencia de la situación de los mercados sobre el comportamiento del fondo y las decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto.

En enero en renta fija los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el sector financiero (BCP, BBVA) seguido del sector industrial (Comboios de Portugal) y el sector utilities. En renta fija todos los sectores aportaron rentabilidad positiva al fondo durante el mes. En renta variable, los principales contribuidores han sido Anglo American (13,51%), Adidas (12,06%), Plastic Omnium (9,28%) y Fresenius (8,31%). Por el contrario, los valores que más restaron rentabilidad al fondo fueron Pharma mar (-31,45%), Taylor Wimpey (-6,53%) y Roche Holding (-5,94%). Por el lado de las ganancias destacar Plastic Omnium que se benefició del buen momentum del sector automovilístico y de componentes. Por otro lado, Fresenius recuperó una parte de lo perdido en 2017 por un mejor tono de la criticada compra de la farmacéutica americana de genéricos y biosimilares Akorn. Por la parte negativa, se vendió la totalidad de la posición en Pharmamar tras el fracaso en los compuestos de Aplidin y Zepsyre en el cáncer de ovario platino resistente.

En febrero en renta fija los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el sector tecnológico. Por el lado negativo, los sectores que más han restado a la rentabilidad fueron, el sector financiero, el sector de consumo no cíclico y el sector industrial. Las coberturas de duración han restado rentabilidad a la cartera. En renta variable, los principales contribuidores han sido Moncler (8,14%), Deutsche Boerse (5,90%), Hannover RE (+2,84%) y Smurfit Kappa Group (1,63%). Por el contrario, los valores que más restaron rentabilidad al fondo fueron Ingenico (-21,08%), Atos (-13,55%) y Grifols (-11,82%). Por el lado de las ganancias destacó Moncler ante las expectativas positivas para su Capital Market Day y sus resultados trimestrales. Deutsche Boerse se benefició del aumento de volatilidad en el mercado de valores y por sus resultados trimestrales en los que destacó la bajada de sus costes operativos. Por otro lado, las decepcionantes previsiones para el 2018 de Ingenico arrastraron su cotización en Bolsa hasta niveles de octubre 2016. Adicionalmente la cotización de Atos, se vio afectada por sus resultados trimestrales en parte por el mensaje agresivo que la compañía tiene previsto realizar posibles adquisiciones, no solo en Estados Unidos, sino a nivel global y otros países. El sobreprecio que pueda pagar para seguir creciendo fueron claves en la caída de su cotización.

En marzo en renta fija los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el sector industrial, soberanos y el sector financiero. Por el lado negativo, los sectores que más restaron a la rentabilidad fueron, el sector energético, materias básicas y consumo (cíclico y no cíclico). En renta variable, los principales contribuidores han sido Ercros (32%), Ezentis (22%), Altri (18%), Europac (17%) y Smurfit Kappa (13%). Smurfit Kappa tras la aproximación de la americana International Paper en comprar la irlandesa, aunque de momento, la compañía ha rechazado las dos ofertas de compra realizadas por la americana. Por otro lado, siguieron los rumores que Nissan y Renault finalmente puedan formar una

nueva compañía, aunque el principal escollo para que la operación siga adelante es la desinversión del gobierno francés que actualmente todavía mantiene un 15% de la compañía. Por el contrario, los valores que más restaron rentabilidad al fondo fueron Axa (-16%), Covestro (-14%) y Dometic (-12%). Dometic Group se vio perjudicada por la bajada de recomendación por parte de Morgan Stanley al ver ciertos riesgos en las estimaciones de beneficios proyectadas por la compañía para el 2018 y 2019.

En abril en renta fija los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el sector financiero, consumo (cíclico y no cíclico) seguido de comunicaciones. Durante el periodo todos los sectores aportaron rentabilidad positiva a la cartera. En renta variable, los principales contribuidores fueron Kering, Total, Repsol, Arcelormittal, TUI y LVMH. Destacó el buen comportamiento de Kering tras los buenos resultados trimestrales gracias al impulso que sigue dando Gucci dentro de las ventas del grupo francés. Por la parte negativa destacaron Renault y Coca-Cola Hellenic ambas con exposición a Rusia. En referencia a Renault, si el mes pasado se hablaba de la posible compañía resultante de la fusión entre Nissan y Renault, en Abril estos rumores se fueron enfriando a medida que transcurría el mes lo que llevó a registrar una caída mensual del 8,79% frente a las ganancias del 10,08% en febrero. En referencia a Coca-Cola, aparte del ruido de mercado respecto a Rusia, no hubo ninguna noticia relevante sin embargo bajó un 7,21% mientras que en febrero había subido un 10,44%.

En mayo la rentabilidad del fondo se vio afectada negativamente por el mal comportamiento de la renta fija. En consecuencia, de la situación política en Italia los sectores que más rentabilidad restaron fueron el sector financiero y los soberanos, especialmente los italianos en ambos casos. Otros sectores que restaron rentabilidad fueron el sector industrial y el sector de comunicaciones. En renta variable comportamiento mixto entre los diferentes sectores. Los sectores que peor comportamiento tuvieron fueron el financiero y comunicaciones. Por el lado positivo los mejores sectores fueron los de consumo cíclico y no cíclico y el sector tecnológico.

En el mes de junio aunque la rentabilidad de la cartera de renta fija fue positiva durante las primeras dos semanas del mes, los mercados de crédito ampliaron durante las dos últimas semanas debido a la escalada de las tensiones por las políticas comerciales en US (los sectores más afectados han sido Utilities y Autos), las incertidumbres políticas tras las elecciones en México (-4pb), Brasil (0pb) y Turquía (-2pb), y la formación del gobierno en Italia. Como consecuencia de dichas incertidumbres, el Itrax Main amplió en Junio de 66pb a 74pb mientras que el Crossover se disparó de 290 a 320. Han sufrido especialmente los bonos emergentes y el High Yield pero también el crédito Investment Grade. Algunos de los nombres que han restado más rentabilidad al fondo son Orano (por nuestra amplia exposición), Financiera Independencia (Mexico) y Aegon (por su condición de subordinado). En renta variable los sectores que más rentabilidad aportaron fueron los de consumo no cíclico, tecnológico y el sector financiero. Por el lado contrario los sectores que más rentabilidad restaron fueron el de consumo cíclico, comunicaciones e industrial. En términos de valores, los que mejor comportamiento tuvieron durante el mes fueron Renta Corporación, Ezentis, Straumann, Acciona y Europac. Por el lado contrario los que peor comportamiento tuvieron fueron Drillisch, Cie Automotive y Siemens Gamesa.

Dentro de lo posible, normalmente habíamos operado en los plazos más cortos que nos permitía el mandato, pero desde la implementación del QE por el BCE, estamos empezando a posicionarnos en plazos más largos siguiendo buscando más valor en el diferencial de crédito que en la curva de tipos.

Se ha tenido en cuenta la liquidez en el mercado secundario de las emisiones en las que se invertía.

El fondo finalizó el periodo con una rentabilidad anual del -1,37% mientras que su índice de referencia cerró con una rentabilidad del -0,49%.

b) Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el período.

En enero en renta variable hemos realizado diferentes ajustes en la cartera. Lo más destacado han sido las compras de Diageo, ArcelotMittal, Julius Baer, Roche, Vodafone, AMSL Holding y Vinci. Por el lado de las ventas lo más destacado fueron las ventas de: Dometic Group, BNP Paribas, Royal Unibrew, SAP, Pharmamar, Ebro Foods, Nexans y Marine Harvest. En renta fija realizamos compras del sector financiero (Caixabank). Adquirimos deuda pública de España y

Portugal. En crédito como medida de diversificación del riesgo compramos bonos del sector industrial, farmacéutico y consumo cíclico. Por el lado de las ventas realizamos ventas del sector financiero italiano (Unicredito). Vendimos deuda pública de Italia. En crédito vendimos bonos del sector asegurador.

En febrero en renta variable en la operativa mensual hemos realizado diferentes ajustes en la cartera. Lo más destacado han sido las compras de IAG, Ashtead, Glencore, Safran, Julius Baer, Vodafone, Renault, Novartis. Por el lado de las ventas lo más destacado fueron las ventas de: Gerresheimer, SAP, Ebro Foods, Covestro, Infineon, Roche, Deutsche Boerse. En renta fija realizamos compras del sector financiero español (Banco Santander, Caixabank). En crédito como medida de diversificación del riesgo compramos bonos del sector industrial, consumo cíclico. Por el lado de las ventas realizamos ventas del sector financiero italiano. Vendimos deuda pública de España. En crédito vendimos bonos del sector farmacéutico, del sector telecomunicaciones y del sector energético.

En marzo en renta variable en la operativa mensual hemos realizado diferentes ajustes en la cartera. Durante el mes se han introducido diversos valores españoles para incrementar el peso en renta variable española. En esta línea las operaciones más significativas han sido las compras de: Repsol, Telefónica, Dominion, Neinor, Miquel y Costas, Lar, Telepizza, Aedas Homes, CAF, Siemens Gamesa, Acerinox, Mas Móvil y FCC. Por el lado contrario se ha reducido el peso en renta variable europea, reduciendo entre otras las posiciones de: Terna Ingenico, Plastic Omnium, Vodafone, Adidas y Dometic, Electrolux. En renta fija realizamos compras del sector de consumo cíclico. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de Italia y Portugal. En crédito, vendimos bonos del sector asegurador, del sector farmacéutico y del sector de telecomunicaciones.

En abril en renta variable en la operativa mensual realizamos diferentes ajustes en la cartera. Durante el mes se ha seguido aumentado el peso en renta variable española. En esta línea las operaciones más significativas han sido las compras de: Repsol, Acciona, Talgo, Grifos, Miquel y Costas, Renta Corporación, Iberpapel, NH Hoteles, Ferrovial. También aumentamos algunas posiciones europeas como Basf y LVMH. Por el lado de las ventas, las más destacadas fueron las ventas de Novartis, Telefónica, Técnicas Reunidas e IAG. En renta fija adquirimos deuda pública de un país emergente. En crédito, compramos bonos del sector de consumo cíclico y del sector energético. Por el lado de las ventas, a principios de mes vendimos deuda pública de Portugal y a finales de mes volvimos a adquirir deuda del mismo país. Adquirimos deuda pública regional española. En crédito, vendimos bonos del sector utilities y del sector asegurador.

En mayo durante el mes incrementamos el peso en renta variable. En esta línea la operativa se caracterizó por un mayor número de compras que de ventas. Las operaciones más relevantes fueron las de: Caixabank, Royal Dutch, CAF, Talgo, Vonovia, ACS, Sacyr y Telepizza. Por el lado de las ventas, realizamos ventas de MTU Aeroengines, TUI, MasMovil, Altri, Repsol y Banco de Santander. En renta fija a principios de mes realizamos ventas del sector financiero europeo. En crédito, compramos bonos del sector de consumo cíclico. Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector utilities. Durante el mes de junio en cuanto a la operativa se ha caracterizado por un mayor número de compras que de ventas. Las operaciones más relevantes fueron las de: Prosegur Cash, Prysmian, Lar, Gestamp, Trelleborg, Acciona, Royal Dutch, Infineon, Fresenius. Por el lado de las ventas, realizamos ventas del sector financiero español (Caixabank, Santander). Otras ventas relevantes fueron Inditex, NH Hoteles y Heineken. En renta fija realizamos compras del sector financiero europeo, especialmente el italiano. En crédito, compramos bonos del sector de telecomunicaciones. Por el lado de las ventas, realizamos ventas del sector financiero español. Vendimos deuda regional y agencias españolas. En crédito, vendimos bonos del sector industrial y del sector energético.

Al final del periodo, la duración de la cartera de renta fija es de 3,70 años y la YTM (tasa de rentabilidad interna de la cartera al vencimiento de los bonos) es de 2,61%.

En cuanto a la operativa en derivados. Al cierre del periodo mantenemos la cobertura del riesgo divisa con futuros de Euro/Dólar y de Euro/libra, realizando los rollover hasta septiembre. También mantenemos cubierto el riesgo de duración con futuros de Euro-Bund. Por el lado de renta variable realizamos coberturas mediante las ventas de Stoxx600 e Ibex, al final del periodo representan un 2% y un 1% respectivamente. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de 2530 USD por contrato, para el Euro/GBP de 2420, para el contrato de Euro-Bund de 2389,583 EUR. Para el contrato de Stoxx600 es de 1172,792 EUR y para el contrato de Ibex es de 9000 EUR.

El patrimonio de fondo al final del periodo es de 507.338.217,76 .

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

El fondo no posee ningún activo que se encuadra en el artículo 48.1.j

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

El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

Respecto al riesgo asumido por el fondo, la volatilidad histórica del fondo es de 3,32% y el VAR histórico 1,71%. El tracking error durante el período ha sido de 1,73%.

g)

La segunda parte del año va a ser complicada porque el crecimiento global cada vez está más concentrado en una sola región, EE.UU. y las previsiones para los dos próximos años bajan trimestre a trimestre. La ventaja frente a otros períodos es que los activos de riesgo no están caros, las compañías son sensiblemente más rentables ahora que hace unos años (mayores márgenes) y tienen menos riesgo (menos deuda, en Europa). El principal riesgo por tanto es la velocidad de la desaceleración por un efecto externo, repuntes inesperados de inflación, deterioro de los equilibrios de poder a nivel global.

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés hasta verano de 2019, aunque a finales de 2018 se verán reducidos los estímulos monetarios del BCE que comenzaron en 2015 ya que diciembre 2018 será el último mes que el BCE compre activos. En cambio, se espera que la Reserva Federal continúe su programa de normalización monetaria.

Respecto al riesgo de crédito: Tanto en Europa como en Estados Unidos, podría producirse una ampliación de los spreads de crédito debido a la reducción de los programas de estímulo de los bancos centrales, incertidumbre política en Italia y Alemania y la guerra de comercial entre E.E.U.U. y China, Unión Europea, Canadá y México. No obstante, pensamos que el carry compensará la ampliación de los spreads de crédito.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El Fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

Información sobre los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio...).

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

Información sobre las políticas en relación a los derechos de voto y sobre el ejercicio de los mismos.

La política de asistencia a juntas ordinarias y la ejecución de derechos de voto se basan en los siguientes criterios:

Tanto si el emisor de dichos valores es una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 18 meses y dicha participación sea igual o superior al 5% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho a voto atribuible a cada una de las IIC gestionadas.

Tanto si el emisor de dichos valores es una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad inferior a 18 meses y/o dicha participación sea inferior al 5% del capital de la sociedad participada se delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad participada.

Atendiendo a los criterios de antigüedad y representación anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo. Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

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

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

Respecto al riesgo asumido por el fondo, la volatilidad del fondo acumulada del año actual es de 3,50% y el VAR histórico 1,71%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0201001130 - RENTA FIJA AYUNTAMIENTO MADRID 4,35 2021-06-16	EUR	0	0,00	579	0,14
ES0000106551 - RENTA FIJA Comunidad Canaria 1,75 2026-03-16	EUR	0	0,00	103	0,03
ES0001351404 - RENTA FIJA 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 2,08 2023-12-01	EUR	458	0,09	456	0,11
ES0000107401 - RENTA FIJA 876016 COMUNIDAD AUTO DE ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	1.872	0,37	2.965	0,74
ES0282103003 - RENTA FIJA 307016 UNIVERSIDAD DE VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	318	0,06	316	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.647	0,52	4.420	1,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211839230 - BONO 201814 AUTOPISTA DEL ATLAN CESA 3,15 2028-03-27	EUR	1.276	0,25	0	0,00
ES0840609012 - BONO CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	1.102	0,22	0	0,00
XS1731105612 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	1.983	0,49
ES0305039010 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 4,20 2022-06-02	EUR	0	0,00	1.302	0,32
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA 1,50 2023-05-10	EUR	11.760	2,32	3.437	0,85
XS1453398049 - RENTA FIJA Asturiana Laminados 6,50 2023-07-20	EUR	0	0,00	518	0,13
ES0240609000 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,00 2022-02-09	EUR	0	0,00	621	0,15
ES0312867015 - RENTA FIJA BANCAJA TIT. ACTIVOS 0,82 2025-04-27	EUR	0	0,00	153	0,04
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	0	0,00	108	0,03
ES0305039002 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	0	0,00	420	0,10
ES0276156009 - RENTA FIJA 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 7,00 2020-12-19	EUR	1.233	0,24	0	0,00
ES0422714032 - RENTA FIJA 8581315 CAJAMAR CAJA RURAL SCC 1,25 2022-01-26	EUR	1.968	0,39	1.960	0,49
ES0205061007 - RENTA FIJA 36110338 CANAL ISABEL II GESTION 1,68 2025-02-26	EUR	1.011	0,20	1.022	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.350	3,62	11.522	2,85
ES0214974075 - RENTA FIJA BBVA 0,98 2027-03-01	EUR	1.335	0,26	1.339	0,33
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2018-08-09	EUR	485	0,10	487	0,12
ES0312867015 - RENTA FIJA 28368898 BCJAF 11 A2 0,00 2025-04-27	EUR	140	0,03	0	0,00
ES0305039002 - RENTA FIJA 33944765 AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	421	0,08	0	0,00
ES0276156009 - RENTA FIJA Copasa 7,00 2018-12-19	EUR	0	0,00	983	0,24
ES0376156008 - RENTA FIJA 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 7,50 2018-12-19	EUR	101	0,02	102	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.481	0,49	2.911	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.479	4,63	18.853	4,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		23.479	4,63	18.853	4,67
ES06670509D1 - DERECHOS 117825 ACS Actividades de Construcción	EUR	22	0,00	0	0,00
ES06828709D8 - DERECHOS 115759 Sacyr SA	EUR	16	0,00	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS 101254 Repsol SA	EUR	22	0,00	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES 52034940 Prosegur Cash SA	EUR	635	0,13	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	24	0,01
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	794	0,20
ES0147561015 - ACCIONES 307576 IBERPAPEL GESTION SA	EUR	466	0,09	0	0,00
ES0125140A14 - ACCIONES 127088 ERCROS SA	EUR	376	0,07	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES 10781846 Quabit Inmobiliaria SA	EUR	507	0,10	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES 54837999 AEDAS HOMES SAU	EUR	429	0,08	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES 119144 GRUPO EZENTIS SA	EUR	172	0,03	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES 9325099 RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	413	0,08	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES 225547 ARCELORMITTAL	EUR	151	0,03	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	520	0,10	0	0,00
ES0168561019 - ACCIONES 328380 PAPELES Y CARTONES-RTS	EUR	6.593	1,30	0	0,00
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR	EUR	0	0,00	576	0,14
ES0121975009 - ACCIONES 117393 CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	838	0,17	0	0,00
ES0126501131 - ACCIONES 307675 NMAS1 DINAMIA SA	EUR	329	0,06	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES 30192880 GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	501	0,10	0	0,00
ES0105128005 - ACCIONES 11399605 TELEPIZZA GROUP SA	EUR	636	0,13	0	0,00
ES0117160111 - ACCIONES 127078 CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	153	0,03	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES 217484 RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	541	0,11	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES 191366 MIQUEL Y COSTAS	EUR	630	0,12	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES 1725016 SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	284	0,06	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES 117508 FCC	EUR	983	0,19	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES 127160 OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	260	0,05	0	0,00
ES0105015012 - ACCIONES 39035444 LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	398	0,08	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES 117406 ACCIONA SA	EUR	390	0,08	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES 100226 Internacional Consolidated Air	EUR	1.852	0,37	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES 215485 GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	465	0,09	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES 974613 EUSKALTEL SA	EUR	520	0,10	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	0	0,00	973	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	560	0,11	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.745	0,34	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES 153235 CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	837	0,16	0	0,00
ES018270214 - ACCIONES 115759 Sacyr SA	EUR	786	0,15	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES 117825 ACS Actividades de Construccio	EUR	850	0,17	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES 115724 IBERDROLA SA	EUR	596	0,12	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES 127061 INDRA SISTEMAS SA	EUR	174	0,03	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES 127093 TUBACEX SA	EUR	498	0,10	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES 127005 ACERINOX SA	EUR	799	0,16	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES 101254 Repsol SA	EUR	771	0,15	1.108	0,27
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	1.062	0,26
ES0168675090 - ACCIONES 26559408 LIBERBANK SA	EUR	478	0,09	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES 45395043 TALGO SA	EUR	750	0,15	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES 10550128 GRIFOLS SA	EUR	477	0,09	763	0,19
ES0124244E34 - ACCIONES 127079 MAPFRE SA	EUR	633	0,12	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES 119131 ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	266	0,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		29.315	5,74	5.301	1,31
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		29.315	5,74	5.301	1,31
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		52.794	10,37	24.154	5,98
IT0005332835 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	766	0,15	0	0,00
XS1814962582 - BONO 878594 EXPORT CREDIT BANK OF TU 6,13 2024-05-03	USD	795	0,16	0	0,00
XS1810775145 - BONO 311538 REPUBLIC OF INDONESIA 1,75 2025-04-24	EUR	685	0,14	0	0,00
IT0005323032 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 2,00 2028-02-01	EUR	1.749	0,34	0	0,00
XS1744744191 - BONO 311582 MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	985	0,19	0	0,00
IT0005323438 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTIT 1,88 2026-02-07	EUR	2.379	0,47	0	0,00
XS1731657497 - RENTA FIJA 305031 REGION OF LAZIO 3,09 2043-03-31	EUR	1.099	0,22	0	0,00
IT0005314544 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTIT 0,75 2022-11-21	EUR	3.064	0,60	1.989	0,49
PTOTEUOE0019 - RENTA FIJA 311634 OBRIGACOES DO TESOURO 4,13 2027-04-14	EUR	3.524	0,69	3.452	0,86
IT0004889033 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 4,75 2026-09-01	EUR	417	0,08	440	0,11
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	2.605	0,51	2.749	0,68
XS1639488771 - RENTA FIJA 186770 FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	592	0,12	605	0,15
IT0005273567 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTIT 1,50 2024-06-21	EUR	1.912	0,38	1.504	0,37
XS1633896813 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,13 2024-06-20	USD	163	0,03	169	0,04
XS1070363343 - RENTA FIJA KAZAGRO NATL MGMT HL 3,26 2019-05-22	EUR	0	0,00	2.221	0,55
XS0098449456 - RENTA FIJA Tesoro Italiano 4,25 2029-06-28	EUR	339	0,07	0	0,00
XS0774764152 - RENTA FIJA EXPORT CREDIT BANK 5,88 2019-04-24	USD	0	0,00	436	0,11
IT0005025389 - RENTA FIJA Cassa Depositi Presti 2,75 2021-05-31	EUR	0	0,00	549	0,14
IT0001174611 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 6,50 2027-11-01	EUR	2.331	0,46	2.448	0,61
XS0503454166 - RENTA FIJA 311696 REPUBLIC OF TURKEY 5,13 2020-05-18	EUR	1.092	0,22	1.130	0,28
XS0496138818 - RENTA FIJA Castilla la Mancha 4,88 2020-03-18	EUR	0	0,00	579	0,14
XS0204805567 - RENTA FIJA 227286 CITY OF NAPLES 4,78 2037-12-31	EUR	1.059	0,21	1.100	0,27
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	3.429	0,68	578	0,14
XS1418627821 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,00 2021-05-24	USD	601	0,12	595	0,15
XS1271712207 - RENTA FIJA 12283947 CASSA DEL TRENINO SPA 1,50 2025-08-07	EUR	140	0,03	159	0,04
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,25 2021-12-13	EUR	1.703	0,34	0	0,00
PTPETUOM0018 - RENTA FIJA Parrubica 3,75 2021-07-05	EUR	0	0,00	3.914	0,97
IT0005174906 - RENTA FIJA Tesoro Italiano 0,40 2024-04-11	EUR	0	0,00	509	0,13
XS0181673798 - RENTA FIJA 214401 CITY OF ROME 5,35 2048-01-27	EUR	358	0,07	367	0,09
IT0004953417 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 4,50 2024-03-01	EUR	349	0,07	367	0,09
PTOTEKOE0011 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,88 2025-10-15	EUR	0	0,00	281	0,07
IT0005105488 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTIT 1,50 2025-04-09	EUR	2.814	0,55	0	0,00
XS0223484345 - RENTA FIJA 388882 COMUNE DI MILANO 4,02 2035-06-29	EUR	105	0,02	111	0,03
XS0230315748 - RENTA FIJA Parrubica 3,57 2020-09-22	EUR	0	0,00	767	0,19
XS1085735899 - RENTA FIJA 311636 REPUBLIC OF PORTUGAL 5,13 2024-10-15	USD	1.786	0,35	853	0,21
XS1385239006 - RENTA FIJA 311483 REPUBLIC OF COLOMBIA 3,88 2025-12-22	EUR	114	0,02	117	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.953	7,29	27.987	6,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1731657497 - RENTA FIJA REGION OF LAZIO 3,09 2043-03-31	EUR	0	0,00	1.192	0,30
XS0149216722 - RENTA FIJA REGION TUSCANY 0,00 2022-06-12	EUR	0	0,00	1.199	0,30
XS0808632250 - RENTA FIJA 159718 TURKIYE IS BANKASI A.S 3,75 2018-10-10	USD	1.192	0,23	1.166	0,29
XS0098449456 - RENTA FIJA Rep.de Italia 4,25 2029-06-28	EUR	0	0,00	364	0,09
XS0774764152 - RENTA FIJA 878594 EXPORT CREDIT BANK OF TU 5,88 2019-04-24	USD	439	0,09	0	0,00
XS0222189564 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2020-06-15	EUR	0	0,00	1.066	0,26
PTRAMLOM0000 - RENTA FIJA 196607 REGIAO AUTONOMA MADEIRA 0,54 2018-12-30	EUR	548	0,11	564	0,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.179	0,43	5.552	1,38
XS1837997979 - BONO 894524 NATWEST MARKETS PLC 1,13 2023-06-14	EUR	999	0,20	0	0,00
XS1555147369 - BONO 10405198 SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2,38 2023-11-01	EUR	1.015	0,20	0	0,00
XS1824425349 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	2.086	0,41	0	0,00
XS1412424662 - BONO 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 2,88 2023-05-17	EUR	530	0,10	0	0,00
XS1794084068 - BONO 51685292 WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	1.000	0,20	0	0,00
XS1816329418 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OY 2,00 2024-02-08	EUR	701	0,14	0	0,00
USP32457AA44 - BONO 239334 CREDITO REAL SAB DE CV 7,25 2020-07-20	USD	842	0,17	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS SA 1,13 2023-02-02	EUR	504	0,10	0	0,00
XS1814065345 - BONO 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2021-04-30	EUR	1.430	0,28	0	0,00
XS1811024543 - BONO 38744045 EP INFRASTRUCTURE ASI 1,66 2024-01-25	EUR	2.909	0,57	0	0,00
XS1812087598 - BONO 9555372 GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,38 2021-04-30	EUR	1.473	0,29	0	0,00
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	848	0,17	0	0,00
XS1808862657 - BONO 135913 DEUT PFANDBRIEFBANK AG 5,75 2023-04-28	EUR	563	0,11	0	0,00
XS1799545329 - BONO 13712368 ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	3.826	0,75	0	0,00
XS1083986718 - BONO 111398 AVIVA PLC 3,88 2024-07-03	EUR	748	0,15	0	0,00
XS1803215869 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,80 2028-01-11	USD	778	0,15	0	0,00
XS1807182495 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	2.441	0,48	0	0,00
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	1.490	0,29	0	0,00
XS1792505866 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	3.311	0,65	0	0,00
XS0456541506 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 8,38 2019-10-14	EUR	434	0,09	0	0,00
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	1.120	0,22	0	0,00
XS1757394322 - BONO 100169 BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	952	0,19	0	0,00
XS1794209459 - BONO 38927863 PAPREC HOLDING SA 4,00 2021-03-31	EUR	595	0,12	0	0,00
CH0343366842 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 1,25 2024-07-17	EUR	988	0,19	0	0,00
XS1795409082 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2,50 2026-03-21	EUR	977	0,19	0	0,00
XS1521039054 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 3,13 2023-11-17	EUR	1.046	0,21	0	0,00
FR0013323326 - BONO 115469 PEUGEOT SA 2,00 2024-12-20	EUR	781	0,15	0	0,00
XS1382368113 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 2,50 2023-03-22	EUR	1.481	0,29	0	0,00
XS1788515788 - RENTA FIJA 49334114 METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	1.392	0,27	0	0,00
XS1699951767 - RENTA FIJA 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 0,75 2022-10-17	EUR	2.259	0,45	0	0,00
XS1778829090 - RENTA FIJA 101376 AT&T INC 2,35 2029-06-04	EUR	1.521	0,30	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	1.677	0,33	0	0,00
XS1784311703 - RENTA FIJA 128173 UNIPOLSAI ASSICURAZIONI 3,88 2026-03-01	EUR	1.031	0,20	0	0,00
FR0013318094 - RENTA FIJA 1448212 ELIS SA 1,88 2022-11-15	EUR	494	0,10	0	0,00
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	1.673	0,33	0	0,00
XS1757843146 - RENTA FIJA 128163 PIRELLI & C SPA 1,38 2022-10-25	EUR	1.360	0,27	0	0,00
XS1758723883 - RENTA FIJA 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,88 2025-08-01	EUR	3.134	0,62	0	0,00
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	497	0,10	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337640 EXPEDIA INC 2,50 2022-03-03	EUR	1.646	0,32	0	0,00
USG5825AAB82 - RENTA FIJA 53090701 MARB BONDCO PLC 6,88 2021-01-19	USD	162	0,03	0	0,00
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2021-01-23	USD	486	0,10	0	0,00
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2.190	0,43	0	0,00
IT0005177032 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,91 2026-06-10	EUR	593	0,12	0	0,00
XS1751117604 - RENTA FIJA 38738010 PUMA INTERNATIONAL FINAN 5,00 2021-01-24	USD	992	0,20	0	0,00
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	1.028	0,20	0	0,00
XS1733958927 - RENTA FIJA 42764280 PRO-GEST SPA 3,25 2020-12-15	EUR	285	0,06	0	0,00
FR0013301066 - RENTA FIJA AKUO ENERGY SAS 4,25 2023-12-08	EUR	0	0,00	503	0,12
XS1733289406 - RENTA FIJA 997025 SOC CATTOLICA ASSICURAZI 4,25 2027-12-14	EUR	472	0,09	513	0,13
XS1088515207 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FIN 4,75 2022-07-15	EUR	894	0,18	0	0,00
XS1731882186 - RENTA FIJA 56540187 ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	3.932	0,78	1.493	0,37
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS SA 3,20 2020-05-01	EUR	3.247	0,64	1.019	0,25
XS1731105612 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	2.467	0,49	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA 100157 Banco Comercial Portugues SA 4,50 2022-12-07	EUR	2.625	0,52	2.803	0,69
XS1492458044 - RENTA FIJA 101028 MYLAN NV 3,13 2028-08-22	EUR	3.370	0,66	845	0,21
XS1731106347 - RENTA FIJA 117341 CEMEX SAB DE CV 2,75 2020-12-05	EUR	485	0,10	504	0,12
USP32457AB27 - RENTA FIJA 239334 CREDITO REAL SAB DE CV 9,13 2027-11-29	USD	399	0,08	0	0,00
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	1.288	0,25	1.297	0,32
XS1598243142 - RENTA FIJA 9555372 GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,25 2020-04-30	EUR	584	0,12	627	0,16
XS1720922175 - RENTA FIJA 1136876 BRITISH TELECOMMUNICATIO 1,00 2024-08-21	EUR	989	0,19	994	0,25
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	2.522	0,50	693	0,17
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2020-11-14	USD	644	0,13	257	0,06
US31572UAG13 - RENTA FIJA 1718745 FIBRIA OVERSEAS FINANCE 4,00 2024-11-14	USD	317	0,06	331	0,08
XS1209185161 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 1,13 2022-03-26	EUR	6.293	1,24	2.307	0,57
XS1698218523 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	1.436	0,28	1.522	0,38
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA Galp Energía SGPS 1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	795	0,20
XS1716927766 - RENTA FIJA 56156366 FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	542	0,11	586	0,15
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 2,25 2024-08-31	EUR	1.508	0,30	1.595	0,40
XS1716945586 - RENTA FIJA 239787 EUOFINS SCIENTIFIC 3,25 2025-11-13	EUR	955	0,19	1.421	0,35
XS1716833352 - RENTA FIJA 11583006 REXEL SA 2,13 2020-12-15	EUR	2.357	0,46	2.465	0,61
NO0010810054 - RENTA FIJA BOREALIS FINANCE 7,50 2020-05-16	USD	0	0,00	165	0,04
PTEDPUOM0024 - RENTA FIJA 215159 EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 5,38 2021-03-16	EUR	1.761	0,35	2.135	0,53
XS1490960942 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE 3,75 2022-03-15	EUR	0	0,00	740	0,18
XS1678372472 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	858	0,17	454	0,11
XS1639097747 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTURING SPA 2,00 2022-06-29	EUR	4.389	0,87	4.465	1,11
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 4,13 2022-05-15	USD	338	0,07	336	0,08
XS1568874983 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	1.019	0,20	0	0,00
XS1700480160 - RENTA FIJA VALLOUREC 6,63 2019-04-15	EUR	0	0,00	2.457	0,61
XS1577948174 - RENTA FIJA 55455321 ARENA LUX FIN SARL 2,88 2020-11-01	EUR	4.606	0,91	5.357	1,33
PTCMGTOM0029 - RENTA FIJA CAIXA MONTEPIO GRAL 0,88 2022-10-17	EUR	0	0,00	403	0,10
XS1696459731 - RENTA FIJA 1491106 ICCREA BANCA SPA 1,50 2022-10-11	EUR	1.446	0,28	1.503	0,37
PTMTLCOM0006 - RENTA FIJA 216737 METROPOLITANO DE LISBOA 4,80 2027-12-07	EUR	2.626	0,52	0	0,00
PTMENROM0004 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGLI SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	51	0,01	51	0,01
PTJLLCOM0009 - RENTA FIJA 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 4,00 2023-09-28	EUR	407	0,08	404	0,10
XS1691349952 - RENTA FIJA 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTRIB 2,07 2027-06-28	EUR	1.497	0,30	1.527	0,38
FR0010941690 - RENTA FIJA 51396151 NEW AREVA HOLDING SA 3,50 2021-03-22	EUR	735	0,14	0	0,00
FR0010804500 - RENTA FIJA 51396151 NEW AREVA HOLDING SA 4,88 2024-09-23	EUR	6.371	1,26	2.365	0,59
PTCPEJOM0004 - RENTA FIJA INFRAEST. PORTUGAL 4,68 2024-10-16	EUR	0	0,00	609	0,15
XS1238034695 - RENTA FIJA AMERICA MOVIL SAB 0,50 2020-05-28	EUR	0	0,00	594	0,15
USA9890AAA81 - RENTA FIJA 43421279 SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2025-07-14	USD	1.740	0,34	1.815	0,45
XS0972588643 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 7,63 2021-09-18	EUR	2.007	0,40	3.017	0,75
IT0001203253 - RENTA FIJA 234234 MCC SPA 2,49 2028-02-10	EUR	233	0,05	244	0,06
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA 1,13 2023-01-12	EUR	3.644	0,72	2.495	0,62
XS1678966935 - RENTA FIJA 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1,75 2025-06-12	EUR	875	0,17	1.547	0,38
XS1439749281 - RENTA FIJA TEVA PHARMA 1,13 2024-10-15	EUR	0	0,00	1.299	0,32
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	1.700	0,34	1.253	0,31
FR0013262912 - RENTA FIJA 115442 LAGARDERE SCA 1,63 2024-03-21	EUR	889	0,18	896	0,22
XS1113441080 - RENTA FIJA Gemalto NV 2,13 2021-06-23	EUR	0	0,00	2.114	0,52
XS0893943505 - RENTA FIJA 9301307 SANTANDER INTL DEBT SA 4,88 2023-06-01	EUR	985	0,19	1.217	0,30
XS1627343186 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	3.733	0,74	1.655	0,41
XS1651444140 - RENTA FIJA EUOFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	0	0,00	1.638	0,41
USP41735AF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2021-07-19	USD	1.010	0,20	852	0,21
XS1378895954 - RENTA FIJA FOMENTO ECON. MEX 1,75 2023-03-20	EUR	0	0,00	1.733	0,43
XS1384278203 - RENTA FIJA FAURECIA 3,63 2019-06-15	EUR	0	0,00	1.591	0,39
XS1551347393 - RENTA FIJA 25207641 JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 2,20 2024-01-15	EUR	3.630	0,72	3.780	0,94
XS1205644047 - RENTA FIJA BANCA POP VICENZA 2,75 2020-03-20	EUR	0	0,00	2.133	0,53
XS1347748607 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1.091	0,22	1.126	0,28
XS1069508494 - RENTA FIJA VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	0	0,00	1.746	0,43
XS1471646965 - RENTA FIJA EDP Finance BV 1,13 2024-02-12	EUR	0	0,00	607	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1268496640 - RENTA FIJA EUROFINS SCIENTIFIC 3,38 2022-10-30	EUR	0	0,00	1.095	0,27
DE000A2BPET2 - RENTA FIJA 815253 THYSSENKRUPP AG 1,38 2021-12-03	EUR	3.318	0,65	2.339	0,58
NO0010795602 - RENTA FIJA NOVA AUSTRAL 8,25 2019-05-26	USD	0	0,00	125	0,03
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	2.051	0,40	1.043	0,26
XS1625994022 - RENTA FIJA Vimpelcom Ltd. 3,95 2021-03-16	USD	334	0,07	334	0,08
XS1174211471 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC 2,25 2022-01-27	EUR	1.667	0,33	2.739	0,68
XS1626771791 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,75 2027-06-07	EUR	5.342	1,05	5.394	1,34
XS1627337881 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	0	0,00	2.252	0,56
XS1165340883 - RENTA FIJA TGB GLOBAL PTE LTD 5,25 2019-02-10	USD	0	0,00	171	0,04
USL6401PAF01 - RENTA FIJA 29080791 MINERVA LUXEMBOURG SA 6,50 2026-09-20	USD	471	0,09	513	0,13
FR0011441831 - RENTA FIJA RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	0	0,00	1.050	0,26
XS1211040917 - RENTA FIJA TEVA PHARMA 1,25 2023-03-31	EUR	0	0,00	761	0,19
XS1616917800 - RENTA FIJA 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1,38 2022-02-23	EUR	1.517	0,30	1.545	0,38
XS1067864022 - RENTA FIJA 28987988 SCHAEFFLER FINANCE BV 3,50 2022-05-15	EUR	523	0,10	529	0,13
XS1425959316 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,50 2021-02-28	EUR	1.301	0,26	1.335	0,33
USG1315RAD38 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,75 2021-04-15	USD	720	0,14	714	0,18
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	0	0,00	2.850	0,71
XS1577965004 - RENTA FIJA 11269688 MHP SE 7,75 2024-05-10	USD	604	0,12	635	0,16
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	2.149	0,42	2.122	0,53
XS1211044075 - RENTA FIJA TEVA PHARMA 1,88 2027-03-31	EUR	0	0,00	2.957	0,73
XS1575979148 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 2,00 2022-03-08	EUR	533	0,10	545	0,14
XS1596739364 - RENTA FIJA Madriena Red Gas 1,38 2025-01-11	EUR	0	0,00	808	0,20
IT0004907850 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 5,00 2020-06-30	EUR	304	0,06	0	0,00
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2021-03-15	EUR	403	0,08	416	0,10
XS1568875444 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	2.956	0,58	3.055	0,76
XS1224710399 - BONO 7566439 GAS NATURAL FENOSA FINAN 3,38 2024-04-24	EUR	2.578	0,51	2.528	0,63
XS1576037284 - RENTA FIJA 126333 TURKIYE GARANTI BANKASI 5,88 2023-03-16	USD	488	0,10	520	0,13
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	1.529	0,30	1.535	0,38
FR0011302793 - RENTA FIJA VALLOUREC 3,25 2019-08-02	EUR	0	0,00	736	0,18
XS1571293684 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 1,88 2024-03-01	EUR	3.572	0,70	2.581	0,64
XS0997484430 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	317	0,06	325	0,08
XS1571293171 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 0,88 2021-03-01	EUR	1.002	0,20	994	0,25
XS1568888777 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 4,88 2028-02-21	EUR	887	0,17	946	0,23
NL0000120889 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 4,26 2021-03-04	EUR	5.157	1,02	4.574	1,13
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	1.560	0,31	1.068	0,26
XS1041042828 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA 4,38 2021-03-05	EUR	2.223	0,44	2.231	0,55
FR0013232444 - RENTA FIJA 198335 GROUPAMA SA 6,00 2027-01-23	EUR	2.053	0,40	2.153	0,53
XS1514470316 - RENTA FIJA 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,63 2023-01-13	EUR	844	0,17	837	0,21
XS1558083652 - RENTA FIJA EDP Finance BV 1,88 2023-09-29	EUR	0	0,00	961	0,24
XS1048568452 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 4,75 2021-03-22	EUR	0	0,00	788	0,20
XS1043513529 - RENTA FIJA 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,50 2021-03-17	EUR	1.673	0,33	1.665	0,41
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	3.871	0,76	3.129	0,78
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,88 2025-01-18	EUR	0	0,00	414	0,10
XS0969341147 - RENTA FIJA 1745816 AMERICA MOVIL SAB DE CV 6,38 2023-09-06	EUR	2.557	0,50	0	0,00
FR0010817452 - RENTA FIJA AREVA SA 4,38 2019-11-06	EUR	0	0,00	1.834	0,45
XS1527737495 - RENTA FIJA ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	0	0,00	1.037	0,26
XS1485748393 - RENTA FIJA 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-06-07	EUR	2.364	0,47	4.187	1,04
XS1492457665 - RENTA FIJA 101028 MYLAN NV 2,25 2024-09-22	EUR	1.039	0,20	522	0,13
NL0000120004 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 1,51 2025-06-08	EUR	2.334	0,46	2.352	0,58
XS1512736379 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	4.628	0,91	4.755	1,18
XS1180651587 - RENTA FIJA 349525 ACHMEA BV 4,25 2025-02-04	EUR	704	0,14	763	0,19
FR0011949403 - RENTA FIJA 162634 CNP ASSURANCES 4,25 2025-06-05	EUR	107	0,02	117	0,03
XS0951553592 - RENTA FIJA Aviva 6,13 2023-07-05	EUR	0	0,00	626	0,16
XS1155697243 - RENTA FIJA 307846 LA MONDIALE 5,05 2025-12-17	EUR	1.189	0,23	1.293	0,32
XS1237519571 - RENTA FIJA RADIOTELEV. ITALIAN 1,50 2020-05-28	EUR	0	0,00	523	0,13
XS1185941850 - RENTA FIJA SPP Infrastructure 2,63 2025-02-12	EUR	0	0,00	431	0,11
XS0324964666 - RENTA FIJA 7311343 HBOS PLC 5,37 2021-06-30	EUR	2.502	0,49	2.510	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1028952155 - RENTA FIJA TURK TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	0	0,00	672	0,17
XS1497527736 - RENTA FIJA 127076 NH HOTEL GROUP SA 3,75 2019-10-01	EUR	4.359	0,86	4.367	1,08
XS1496175743 - RENTA FIJA 35876348 FNAC DARTY SA 3,25 2019-09-30	EUR	2.078	0,41	2.105	0,52
XS1226306253 - RENTA FIJA LEEDS BUILDING SOC 1,38 2022-05-05	EUR	0	0,00	412	0,10
XS1291448824 - RENTA FIJA 112286 DS SMITH PLC 2,25 2022-06-16	EUR	1.287	0,25	1.296	0,32
XS1490640288 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	0	0,00	621	0,15
USF22797FK97 - RENTA FIJA 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 8,38 2019-10-13	USD	473	0,09	465	0,12
XS1409497283 - RENTA FIJA GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2019-05-15	EUR	0	0,00	1.745	0,43
XS0783933350 - RENTA FIJA EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	0	0,00	723	0,18
XS1484148157 - RENTA FIJA SLANDSBANK 1,75 2020-09-07	EUR	0	0,00	1.355	0,34
XS1050665386 - RENTA FIJA FINANCE FRANCE 2,38 2019-04-01	EUR	0	0,00	629	0,16
XS1487498922 - RENTA FIJA 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,00 2021-03-08	EUR	1.559	0,31	1.581	0,39
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES 3,38 2022-11-01	USD	868	0,17	889	0,22
FR0011912872 - RENTA FIJA Ingenico 2,50 2021-05-20	EUR	0	0,00	541	0,13
FR0012872174 - RENTA FIJA 135710 BOLLORE SA 2,88 2021-04-29	EUR	528	0,10	538	0,13
XS1453398049 - RENTA FIJA 31248971 ASTURIANA DE LAMINADOS SA 6,50 2023-07-20	EUR	521	0,10	0	0,00
XS1419664997 - RENTA FIJA 48183113 IE2 HOLDCO 2,88 2026-03-01	EUR	1.831	0,36	1.315	0,33
XS1207309086 - RENTA FIJA ACS 2,88 2020-04-01	EUR	0	0,00	1.591	0,39
XS0468940068 - RENTA FIJA LANDESBANK BERLIN AG 5,88 2019-11-25	EUR	0	0,00	524	0,13
XS1190663952 - RENTA FIJA BBVA 6,75 2020-02-18	EUR	1.063	0,21	0	0,00
XS1014997073 - RENTA FIJA Enel 5,00 2020-01-15	EUR	0	0,00	2.072	0,51
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA REFER-REDE 4,25 2021-12-13	EUR	0	0,00	1.716	0,43
IT0004842370 - RENTA FIJA UBI Banca Scpa 6,00 2019-10-08	EUR	0	0,00	475	0,12
XS1403685636 - RENTA FIJA AROUNDTOWN PROP 1,50 2022-05-03	EUR	0	0,00	1.023	0,25
XS0982774399 - RENTA FIJA REN FINANCE RV 4,75 2020-10-16	EUR	0	0,00	592	0,15
XS1350670839 - RENTA FIJA 905643 BANQUE OUEST AFRICAINE D 5,50 2021-05-06	USD	713	0,14	715	0,18
XS0611398008 - RENTA FIJA 179685 BARCLAYS BANK PLC 6,63 2022-03-30	EUR	374	0,07	384	0,10
FR0013144201 - RENTA FIJA 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	207	0,04	210	0,05
PTMTLDM0005 - RENTA FIJA Metro Lisboa 5,75 2019-02-04	EUR	0	0,00	1.677	0,42
XS1400710999 - RENTA FIJA 49420908 GTH FINANCE BV 6,25 2020-01-26	USD	176	0,03	176	0,04
PTCFPBOM0001 - RENTA FIJA 201623 CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	14.016	2,76	7.133	1,77
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	0	0,00	2.370	0,59
XS1394764689 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	0	0,00	812	0,20
XS1054932154 - RENTA FIJA Alpha Star Hldng 4,97 2019-04-09	USD	0	0,00	1.346	0,33
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Instituto Finanz 2,13 2022-09-02	EUR	0	0,00	212	0,05
XS1112850125 - RENTA FIJA Priceline.com 2,38 2024-06-23	EUR	0	0,00	761	0,19
XS1385996126 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,25 2019-09-24	EUR	0	0,00	827	0,21
XS098945041 - RENTA FIJA 36429902 MADRILENA RED DE GAS FIN 4,50 2023-12-04	EUR	1.226	0,24	1.724	0,43
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	0	0,00	108	0,03
IT0004960669 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	707	0,14	727	0,18
XS0995380580 - RENTA FIJA EDP Finance BV 4,13 2021-01-20	EUR	0	0,00	812	0,20
XS1385395121 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,38 2023-03-23	EUR	0	0,00	1.093	0,27
XS1378780891 - RENTA FIJA Xylem Inc 2,25 2022-12-11	EUR	0	0,00	429	0,11
XS1381693248 - RENTA FIJA AP Moeller-Maersk A 1,75 2021-03-18	EUR	0	0,00	733	0,18
XS1028942354 - RENTA FIJA 9138228 ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	2.832	0,56	1.169	0,29
IT0005105488 - RENTA FIJA Cassa Depositi Presti 1,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	885	0,22
PTBSSOM0015 - RENTA FIJA 23601414 BRISA CONCESSAO RODOV SA 1,88 2025-04-30	EUR	1.019	0,20	1.033	0,26
IT0005104713 - RENTA FIJA 1457972 FERRARINI SPA 6,38 2020-04-15	EUR	204	0,04	202	0,05
XS0927634807 - RENTA FIJA 159717 TURK SISE VE CAM FABRIKA 4,25 2020-05-09	USD	503	0,10	509	0,13
XS0993438000 - RENTA FIJA IFI-Instituto Finanz 3,38 2020-11-12	EUR	0	0,00	332	0,08
XS1388625425 - RENTA FIJA 41633927 FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3,75 2024-03-29	EUR	2.466	0,49	1.096	0,27
XS1082971588 - RENTA FIJA TESCO ORD. 2,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	530	0,13
XS1222590488 - RENTA FIJA 898461 EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	610	0,12	631	0,16
FR0012074284 - RENTA FIJA 115361 CASINO GUICHARD PERRACHO 4,05 2026-05-05	EUR	470	0,09	537	0,13
FR0011400571 - RENTA FIJA 115361 CASINO GUICHARD PERRACHO 4,56 2023-01-25	EUR	507	0,10	557	0,14
USX8662DAW75 - RENTA FIJA 180739 STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	309	0,06	312	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		253.528	49,97	220.446	54,66
XS1615501837 - BONO 115667 MEDIOBANCA SPA 0,47 2022-05-18	EUR	969	0,19	0	0,00
XS1117279452 - BONO 901998 ALLIANCE DATA SYSTEMS CO 5,25 2018-11-15	EUR	2.810	0,55	0	0,00
XS1043535092 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER 6,25 2019-03-12	EUR	2.057	0,41	0	0,00
NO0010814189 - RENTA FIJA 48938573 SL BIDCO BV 5,50 2020-02-06	EUR	703	0,14	0	0,00
NL0000121416 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 5,19 2018-10-14	EUR	332	0,07	0	0,00
XS1028946348 - RENTA FIJA CEMEX SAB-CPO 4,75 2018-01-11	EUR	0	0,00	464	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0185672291 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 2,92 2018-08-06	USD	504	0,10	1.097	0,27
DE000HSH5V55 - RENTA FIJA 8137275 HSH NORDBANK AG 1,00 2020-11-18	EUR	995	0,20	987	0,24
XS1001668950 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,16 2019-06-18	EUR	1.067	0,21	1.075	0,27
XS0139175821 - RENTA FIJA 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 6,46 2018-11-30	GBP	360	0,07	359	0,09
XS0130717134 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA 2,18 2018-09-17	EUR	1.453	0,29	1.485	0,37
XS1608362379 - RENTA FIJA Banco Santander S.A. 0,67 2023-01-05	EUR	0	0,00	614	0,15
NO0010795602 - RENTA FIJA 13728272 NOVA AUSTRAL SA 8,25 2019-05-26	USD	121	0,02	0	0,00
PTSDRDOM0001 - RENTA FIJA 21707947 SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	1.423	0,28	1.518	0,38
XS1165340883 - RENTA FIJA 34400341 TBG GLOBAL PTE LTD 5,25 2019-02-10	USD	170	0,03	0	0,00
DK0030398979 - RENTA FIJA AXZON A/S 4,50 2019-05-26	EUR	0	0,00	509	0,13
XS0210434782 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 4,39 2019-01-25	EUR	410	0,08	410	0,10
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 1,03 2022-06-14	EUR	2.660	0,52	2.612	0,65
XS1542427676 - RENTA FIJA 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,68 2019-12-29	EUR	2.843	0,56	2.850	0,71
IT0004982200 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 4,30 2021-03-31	EUR	582	0,11	774	0,19
IT0004917867 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 5,00 2020-07-15	EUR	477	0,09	477	0,12
IT0004941412 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 4,40 2020-10-13	EUR	173	0,03	177	0,04
IT0004907850 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 5,00 2020-06-30	EUR	0	0,00	456	0,11
XS0205935470 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 5,50 2018-09-30	EUR	2.017	0,40	2.053	0,51
FR0011337872 - RENTA FIJA RALLYE SA 5,00 2018-10-15	EUR	0	0,00	317	0,08
XS0357281046 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 6,00 2023-04-23	EUR	0	0,00	429	0,11
USF0609NAP36 - RENTA FIJA Axa 6,46 2018-12-14	USD	0	0,00	853	0,21
XS0099472994 - RENTA FIJA Credit Suisse 5,00 2019-07-29	EUR	0	0,00	2.189	0,54
FR0010167247 - RENTA FIJA 162634 CNP ASSURANCES 4,32 2019-03-11	EUR	341	0,07	378	0,09
XS0267412897 - RENTA FIJA 10500303 LA MANCHA FINANCE SAU 4,25 2021-10-25	EUR	1.117	0,22	1.094	0,27
FR0010239319 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 4,88 2018-10-17	EUR	1.954	0,39	1.977	0,49
XS1028952155 - RENTA FIJA 215918 TURK TELEKOMUNIKASYON AS 3,75 2019-06-19	USD	677	0,13	0	0,00
XS1225112272 - RENTA FIJA ELIS SA 3,00 2018-04-30	EUR	0	0,00	514	0,13
XS0221627135 - RENTA FIJA UNION FENOSA 1,32 2018-03-30	EUR	0	0,00	558	0,14
XS0836299320 - RENTA FIJA Erste Group Bank AG 6,38 2018-03-28	USD	0	0,00	521	0,13
XS1409497283 - RENTA FIJA 35197826 GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2019-05-15	EUR	1.719	0,34	0	0,00
FR0010093328 - RENTA FIJA CNP ASSURANCES 0,63 2018-03-21	EUR	0	0,00	1.895	0,47
NL0000116150 - RENTA FIJA Aegon NV 0,63 2018-01-15	EUR	0	0,00	543	0,13
PTSEMF0E0003 - RENTA FIJA SEMAPA-SOC INV 2,98 2019-04-17	EUR	0	0,00	515	0,13
USN54468AD05 - RENTA FIJA MARFRIG HOLDING E 6,88 2018-06-24	USD	0	0,00	346	0,09
IT0004698426 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 5,10 2018-03-31	EUR	0	0,00	591	0,15
XS0203470157 - RENTA FIJA Axa 0,97 2018-04-29	EUR	0	0,00	1.640	0,41
IT0004842370 - RENTA FIJA 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 6,00 2019-10-08	EUR	479	0,09	0	0,00
XS0218189925 - RENTA FIJA RBC INVESTOR SERV 0,00 2025-05-10	EUR	0	0,00	641	0,16
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	2.612	0,51	0	0,00
IT0004780562 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 8,30 2019-01-31	EUR	0	0,00	339	0,08
XS1246049073 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 5,13 2018-06-30	EUR	0	0,00	534	0,13
IT0004897200 - RENTA FIJA Iccrea Banca Spa 0,22 2018-03-20	EUR	0	0,00	404	0,10
IT0004605074 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 5,40 2020-05-31	EUR	2.607	0,51	3.911	0,97
IT0004764004 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 7,20 2018-10-31	EUR	0	0,00	355	0,09
DE000A1R08U3 - RENTA FIJA Thyssen Ag 4,00 2018-08-27	EUR	0	0,00	328	0,08
XS1117280112 - RENTA FIJA ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	0	0,00	857	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33.631	6,61	39.648	9,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		326.290	64,30	293.633	72,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		326.290	64,30	293.633	72,81
PTZON0AM0006 - ACCIONES 866832 NOS SGPS SA	EUR	446	0,09	0	0,00
PTSEMOAM0004 - ACCIONES 169843 Semapa-Sociedade de Investimen	EUR	523	0,10	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES 14433890 EDP Renovaveis SA	EUR	482	0,10	0	0,00
DE0005545503 - ACCIONES 328096 1&1 Drillisch AG	EUR	451	0,09	0	0,00
CH0025751329 - ACCIONES 117746 LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	960	0,19	0	0,00
SE0000114837 - ACCIONES 115783 Trelleborg AB	SEK	1.632	0,32	0	0,00
CH0198251305 - ACCIONES 32947065 COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1.477	0,29	633	0,16
NL0010773842 - ACCIONES 39780127 NN GROUP NV	EUR	1.804	0,36	957	0,24
PTBPC0AM0015 - ACCIONES 100157 Banco Comercial Portugues SA	EUR	767	0,15	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES 225547 ARCELORMITTAL	EUR	1.395	0,28	0	0,00
PTALT0AE0002 - ACCIONES 9490279 ALTRI SGPS SA	EUR	588	0,12	0	0,00
GB00B1CRLC47 - ACCIONES 12096090 MONDI PLC	GBP	759	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0024638196 - ACCIONES 117944 SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1.598	0,32	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES 8372862 VONOVIA SE	EUR	2.055	0,40	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	1.333	0,33
FR0000124570 - ACCIONES 115294 PLASTIC OMNIUM	EUR	1.551	0,31	1.189	0,29
SE0000310336 - ACCIONES SWEDISH MATCH	SEK	0	0,00	861	0,21
CH0102484968 - ACCIONES 1714977 JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	1.278	0,25	0	0,00
SE0007691613 - ACCIONES 24837643 DOMETIC GROUP AB	SEK	1.046	0,21	1.271	0,32
GB0008782301 - ACCIONES 112364 TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	14	0,00	574	0,14
GB0000536739 - ACCIONES 111124 ASHTEAD GROUP PLC	GBP	1.676	0,33	561	0,14
IT0003242622 - ACCIONES TERNA	EUR	0	0,00	1.027	0,25
GB0002374006 - ACCIONES 111680 DIAGEO PLC	GBP	18	0,00	930	0,23
DK0060634707 - ACCIONES ROYAL UNIBREW	DKK	0	0,00	1.251	0,31
CH0012280076 - ACCIONES 328110 STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	1.539	0,30	0	0,00
DE000TUAG000 - ACCIONES 115748 TUI AG-DI	EUR	1.523	0,30	1.261	0,31
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER	EUR	0	0,00	590	0,15
PTCOR0AE0006 - ACCIONES 128761 CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	527	0,10	0	0,00
GB0005603997 - ACCIONES 111854 LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	843	0,17	1.154	0,29
FR0000044448 - ACCIONES 1729045 NEXANS SA	EUR	738	0,15	1.132	0,28
BE0974293251 - ACCIONES 50856480 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.609	0,32	0	0,00
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK	EUR	0	0,00	1.209	0,30
CH0244767585 - ACCIONES 41234897 UBS GROUP AG-REG	CHF	0	0,00	1.336	0,33
FR0000051807 - ACCIONES 117902 TELEPERFORMANCE	EUR	1.887	0,37	992	0,25
NL0011821202 - ACCIONES INGA NA	EUR	0	0,00	1.069	0,27
DE0006231004 - ACCIONES 835530 INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	835	0,16	1.118	0,28
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	0	0,00	637	0,16
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	1.215	0,30
DE0005810055 - ACCIONES 304968 DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	1.072	0,27
DE0006047004 - ACCIONES 117596 HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1.446	0,29	593	0,15
NL0000226223 - ACCIONES 153916 STMICROELECTRONICS NV	EUR	861	0,17	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES 176795 MERCK KGAA	EUR	1.631	0,32	0	0,00
FR0000121964 - ACCIONES Klep	EUR	0	0,00	986	0,24
FR0000121485 - ACCIONES 115467 KERING	EUR	786	0,15	1.182	0,29
FR0000124711 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	0	0,00	798	0,20
FR0000121261 - ACCIONES 115439 MICHELIN (CGDE)	EUR	1.587	0,31	956	0,24
GB00BH4HKS39 - ACCIONES 101605 VODAFONE GROUP PLC	GBP	927	0,18	1.059	0,26
FR0000121972 - ACCIONES SCHENKEL SA	EUR	0	0,00	979	0,24
SE0000242455 - ACCIONES 125259 SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	1.647	0,32	584	0,14
GB0008706128 - ACCIONES 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	45	0,01	970	0,24
IT0003128367 - ACCIONES 918049 ENEL SPA	EUR	1.818	0,36	1.141	0,28
IT0004176001 - ACCIONES 11796370 PRYSMIAN SPA	EUR	716	0,14	0	0,00
FR0000051732 - ACCIONES 115240 ATOS SE	EUR	1.504	0,30	986	0,24
DE000A1EWWW0 - ACCIONES 180001 ADIDAS AG	EUR	1.888	0,37	913	0,23
NL0011540547 - ACCIONES 18540912 ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	1.480	0,29	1.235	0,31
DE000BASF111 - ACCIONES 115694 BASF SE	EUR	2.244	0,44	1.018	0,25
GB0007099541 - ACCIONES 112122 PRUDENTIAL PLC	GBP	1.326	0,26	911	0,23
NL0000009355 - ACCIONES 101533 UNILEVER NV-CVA	EUR	1.613	0,32	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES 115505 VINCI SA	EUR	2.006	0,40	1.045	0,26
DE0005785604 - ACCIONES 194598 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	1.802	0,36	761	0,19
GB00B03MLX29 - ACCIONES 9268711 Royal Dutch Shell PLC	EUR	2.369	0,47	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES 209793 RCI BANQUE SA	EUR	1.265	0,25	883	0,22
FR0000120271 - ACCIONES 101491 TOTAL SA	EUR	2.378	0,47	1.131	0,28
NL0010273215 - ACCIONES 163205 ASML HOLDING NV	EUR	1.497	0,30	0	0,00
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	0	0,00	604	0,15
CH0012005267 - ACCIONES 180580 NOVARTIS AG-REG	CHF	2.290	0,45	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	746	0,18
FR0000120644 - ACCIONES 115259 DANONE	EUR	1.762	0,35	1.162	0,29
JE00B4T3BW64 - ACCIONES 199455 GLENCORE PLC	GBP	1.856	0,37	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	609	0,15
IE00B1RR8406 - ACCIONES 10405198 SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	GBP	1.185	0,23	1.232	0,31
FR0000120628 - ACCIONES 115239 AXA SA	EUR	1.768	0,35	0	0,00
IT0004965148 - ACCIONES Moncler Spa	EUR	0	0,00	942	0,23
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	547	0,14
FR0000121014 - ACCIONES 115428 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	710	0,14	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas Sec Serv	EUR	0	0,00	914	0,23
DE0006048432 - ACCIONES 115711 HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	843	0,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		73.270	14,47	48.259	11,98
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		73.270	14,47	48.259	11,98
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		399.560	78,77	341.892	84,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		452.354	89,14	366.046	90,77

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.