

GCO MIXTO, FI
Nº Registro CNMV: 1285

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) GRUPO CATALANA OCCIDENTE GESTION DE ACTIVOS, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A- (S&P)

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

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

Dirección

Cedaceros, 9, BJ
28014 - Madrid
914328660

Correo Electrónico

fondos@catalanaoccidente.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: 29/12/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: Moderado

Descripción general

Política de inversión: Fondo dirigido a aquellos que quieran diversificar parte de su inversión en renta variable sin asumir un riesgo elevado. Su cartera se invierte mayoritariamente en renta fija, con una duración media inferior a 2 años, y hasta un 30% en renta variable nacional.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,38	-0,01	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	772.777,53	666.903,25
Nº de Partícipes	203	194
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.834	10,1375
2017	6.824	10,2323
2016	5.874	10,1602
2015	6.040	10,1721

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	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,93	0,22	-1,14	-0,89	-1,09	0,71	-0,12	-0,19	8,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	29-05-2018	-0,68	06-02-2018	-3,31	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,56	05-04-2018	0,59	04-01-2018	1,09	22-06-2015

(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	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,68	3,19	4,13	3,69	3,07	3,29	6,52	5,94	5,00
Ibex-35	13,97	13,36	14,63	14,62	12,08	13,14	26,63	22,18	18,91
Letra Tesoro 1 año	0,96	1,26	0,53	0,17	1,13	0,61	0,72	0,25	1,63
Mixto España	4,73	4,13	5,30	4,44	3,65	4,34	8,15	7,06	6,65
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,88	2,81	2,73	2,81	3,14	3,27	3,61

(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.

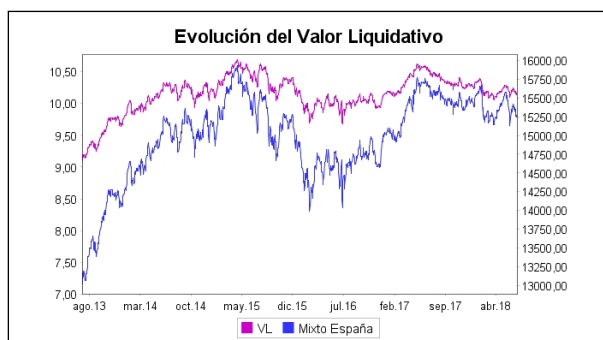
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	1,60	1,62	1,60	1,63

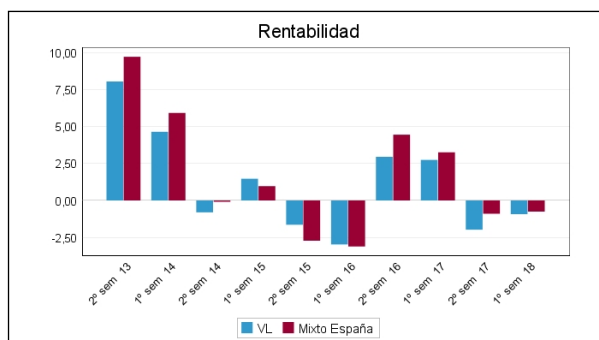
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Último cambio de vocación: 16/09/2016. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	64.306	705	-0,27
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.299	198	-0,93
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.153	262	-0,17
Renta Variable Euro	212.479	1.035	-0,87
Renta Variable Internacional	27.442	302	2,46
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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	320.679	2.502	-0,45

*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	6.594	84,17	6.163	90,31
* Cartera interior	2.897	36,98	3.464	50,76
* Cartera exterior	3.777	48,21	2.778	40,71
* Intereses de la cartera de inversión	-80	-1,02	-79	-1,16

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)	1.227	15,66	660	9,67
(+/-) RESTO	14	0,18	2	0,03
TOTAL PATRIMONIO	7.834	100,00 %	6.824	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)	6.824	6.661	6.824	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,68	4,41	14,68	257,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,84	-2,01	-0,84	-54,87
(+) Rendimientos de gestión	-0,05	-1,22	-0,05	-95,17
+ Intereses	0,24	0,35	0,24	-27,62
+ Dividendos	0,44	0,32	0,44	47,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,22	-0,31	48,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	-1,67	-0,42	-73,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,78	-0,79	8,01
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	5,71
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	5,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	16,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-73,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-100,00
(+) 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)	7.834	6.824	7.834	

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

3. Inversiones financieras

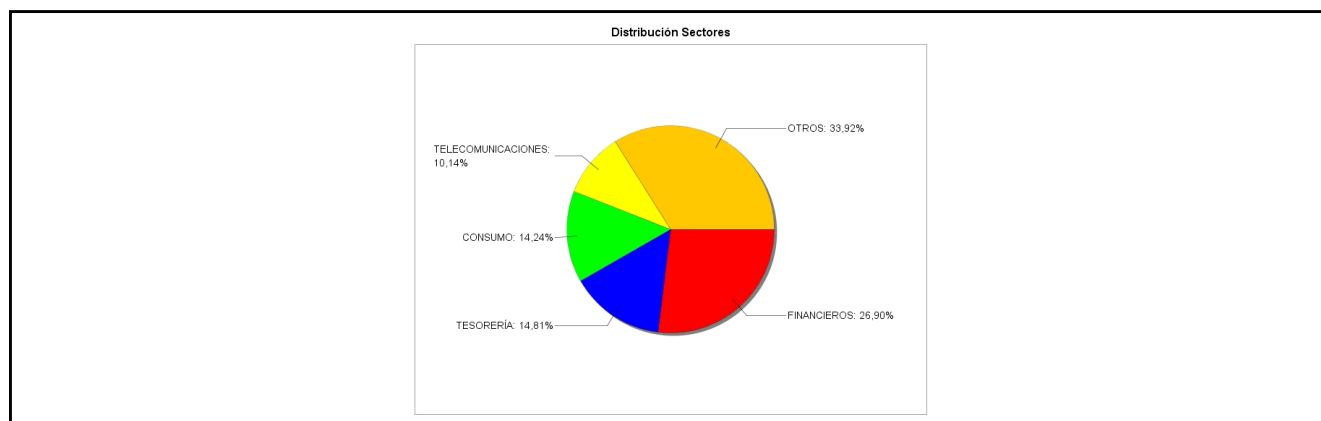
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	901	11,49	1.636	23,97
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	901	11,49	1.636	23,97
TOTAL RV COTIZADA	1.996	25,46	1.828	26,78
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	1.996	25,46	1.828	26,78
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	2.897	36,95	3.464	50,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.777	48,20	2.778	40,68
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	3.777	48,20	2.778	40,68
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	3.777	48,20	2.778	40,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.674	85,15	6.242	91,43

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

j. El 15 de enero de 2018 se publica como hecho relevante la campaña promocional de suscripciones y traspasos de fondos de inversión.

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

a. Participes significativos:

Inversión directa: 4.367.439,66 euros - 55,75% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta: 4.355.647,58 euros - 55,60% sobre el patrimonio.

e. La IIC ha realizado operaciones de valores emitidos por el depositario por importe de 24.529,57 euros, que representa el 0,34% sobre el patrimonio medio del fondo.

g. Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones de comercialización son un 0,10% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,38% sobre el patrimonio medio del fondo.

h. La IIC ha realizado operaciones con el depositario como broker.

Se han realizado operaciones de c/v de participaciones por parte de empresas del grupo, al que pertenece la Gestora, por importe de 659.000 euros; esto es el 9,02% del patrimonio medio del fondo.

La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No existe ni información ni advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La primera mitad de 2018 se ha caracterizado por la vuelta de la volatilidad a los mercados financieros internacionales. El año comenzó con importantes subidas, especialmente en los activos de renta variable. Sin embargo, en febrero se produjo un fuerte incremento de la incertidumbre coincidiendo con las dudas sobre si la Reserva Federal podría elevar el tipo de interés de referencia más rápido de lo esperado ante la buena evolución de la economía de EEUU. En marzo las bolsas internacionales recuperaron parte del terreno perdido gracias a los buenos resultados empresariales, especialmente en Estados Unidos, junto con los buenos datos macroeconómicos y la reforma fiscal implementada por el gobierno de Donald Trump. A pesar de estas buenas noticias, a finales del primer trimestre los mercados financieros volvieron a registrar un episodio de mayor volatilidad ante el incremento de las tensiones entre EEUU y China y entre EEUU y Corea del Norte. Así, la evolución de los mercados financieros durante la segunda mitad del semestre ha estado marcada por el incremento de las tensiones geopolíticas y el inicio de un conflicto comercial entre Estados Unidos y China, que se ha ido extendiendo a otros países y regiones como México y la Unión Europea. Adicionalmente, la fortaleza del dólar desde mediados del semestre, ha afectado negativamente a países emergentes como Argentina y Turquía, entre otros, situación que podría agravarse durante la segunda mitad del año. Por último, en este contexto la Reserva Federal ha elevado el tipo de interés de referencia en dos ocasiones, mientras que el Banco Central Europeo ha anunciado que extenderá sus compras mensuales de activos hasta diciembre y que mantendrá sin cambios los tipos de interés hasta después del verano de 2019.

Durante el primer semestre de 2018 la referencia Euribor 12 meses se ha situado en el -0,19% y ha cerrado junio en el -0,18%, permaneciendo estable y alcanzando niveles mínimos desde principios de 2012. Esta referencia permanece anclada en terreno negativo, a pesar de los recientes mensajes sobre el próximo fin del programa de compras de activos del Banco Central Europeo y la posibilidad de que la entidad eleve el tipo de interés de referencia a partir de la segunda mitad de 2019. En estos primeros seis meses de 2018 la evolución de los mercados bursátiles internacionales se ha caracterizado por la vuelta de la volatilidad, que en el caso de las bolsas europeas se ha traducido en caídas relevantes en los principales índices de la región. En este contexto, el Ibex-35 ha cerrado el semestre con una caída del -4,19%. En este período los valores que más han lastrado la evolución del índice han sido los del sector financiero, liderados por las caídas de Banco Santander (-14,39%) y BBVA (-12,58%).

Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este primer semestre de 2018 son del 0,75%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Mixto en este plazo. En el semestre, el impacto de los gastos soportados por el Fondo se eleva hasta el 0,79% (en el apartado 2.2. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo).

En este semestre GCO Mixto se ha visto afectado por la elevada volatilidad que han registrado los mercados de renta fija y renta variable. En este contexto, la rentabilidad acumulada por el Fondo en este período ha sido mejor que la acumulada por su índice de referencia compuesto por un 70% del índice AFI FIM (combinación del Índice AFI FIAMM y del Índice Total de Deuda AFI) y un 30% del IBEX-35, -0,93% frente a -2,71%. Este mejor comportamiento relativo del Fondo se explica, principalmente, por su menor exposición a la renta variable frente al índice, alrededor de un 26% de su patrimonio total se encuentra invertido en esta clase de activo, frente al 30% del índice. Adicionalmente, la menor ponderación del sector financiero en su cartera junto con la posición de liquidez mantenida a lo largo del período, han favorecido la mejor evolución de GCO Mixto frente a su índice de referencia.

Durante este semestre las operaciones más relevantes de GCO Mixto en activos de renta fija se han centrado en la adquisición de bonos en los mercados primario y secundario de emisores como Caixabank, RCI Banque (Renault) y Deutsche Telekom, entre otros. Adicionalmente, en lo que se refiere a la inversión en activos de renta variable las

operaciones más relevantes del Fondo han sido el incremento de sus posiciones en Banco Santander, Amadeus e Inditex, junto con la venta del total de sus posiciones en Bolsas y Mercados y Técnicas Reunidas.

En este semestre los activos de renta fija que han tenido una mayor aportación alcista a la rentabilidad de GCO Mixto han sido sus posiciones en bonos de Innogy y ACS, con vencimientos en 2022 y 2020, respectivamente. En lo que se refiere a sus inversiones en activos de renta variable, los valores que han tenido una mayor aportación positiva a la evolución del Fondo han sido Repsol (+13,90%) y Cie Automotive (+17,40%).

Por otra parte, GCO Mixto ha experimentado una volatilidad acumulada a lo largo del semestre (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo), inferior a la de su índice de referencia compuesto por un 70% del índice AFI FIM (combinación del Índice AFI FIAMM y del Índice Total de Deuda AFI) y un 30% del IBEX-35, 3,68 frente a 4,73. Esto indica que el Fondo asume un menor riesgo que el asumido por su índice de referencia (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo).

En el primer semestre la rentabilidad de GCO Mixto ha sido inferior a la registrada por GCO Global 50, el otro fondo mixto gestionado. Por último, en estos primeros seis meses del año el número de partícipes y el patrimonio del Fondo se han incrementado significativamente.

En los primeros días de julio las dudas sobre los futuros efectos de una "guerra" comercial a gran escala de Estados Unidos con China y Europa, entre otros países, siguen afectando a la evolución de los mercados bursátiles. Se espera que en las primeras semanas del mes entren en vigor los aranceles y tarifas más relevantes, lo que podría provocar la respuesta por parte de los países afectados en forma de nuevos aranceles contra los productos y servicios de Estados Unidos. A esta situación se añade la inestabilidad de las divisas de países emergentes como Turquía, Argentina y Brasil, entre otros, que se están desplomando ante la fortaleza del dólar y los elevados tipos de interés a corto plazo en Estados Unidos. A pesar de estas negativas noticias, los datos macroeconómicos de las principales economías del mundo continúan mostrando una positiva evolución y las publicaciones de resultados del segundo trimestre podrían reflejar una mejor situación de las compañías a nivel internacional, lo que podría provocar que los mercados financieros registren un mejor comportamiento a lo largo del mes. En este contexto, los tipos de interés en Europa, tras los recientes mensajes de estabilidad del Banco Central Europeo, parece que no van a sufrir repuntes destacables en los próximos meses. En este contexto, GCO Mixto mantendrá su estrategia de diversificación con el objetivo de mantener un adecuado equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo de la cartera. Adicionalmente, el Fondo aprovechará las oportunidades que puedan surgir en los mercados de renta fija pública y privada.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101719 - BONO COM MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	102	1,30	102	1,49
ES0000101396 - BONO COM MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	360	4,59	362	5,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		462	5,89	463	6,79
ES0000101313 - BONO COM MADRID 2018-06-17	EUR	0	0,00	242	3,54
ES0000101545 - BONO COM. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	0	0,00	271	3,97
ES00000123Q7 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,50 2018-01-31	EUR	0	0,00	216	3,17
ES00000121A5 - OBLIGACION EESPAÑOL 4,10 2018-07-30	EUR	235	3,00	239	3,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		235	3,00	968	14,18
ES0378641205 - BONO FADE 0,85 2019-09-17	EUR	204	2,60	205	3,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		204	2,60	205	3,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		901	11,49	1.636	23,97
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		901	11,49	1.636	23,97
ES06670509D1 - DERECHOS ACS	EUR	1	0,02	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL	EUR	3	0,04	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOB DOM	EUR	7	0,09	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,03
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	42	0,54	39	0,57
ES0121975009 - ACCIONES C A FER	EUR	47	0,60	39	0,58
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECT	EUR	26	0,33	28	0,40
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	71	0,90	67	0,98
ES0105630315 - ACCIONES ICIE	EUR	58	0,74	55	0,81
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	43	0,55	43	0,63
ES0105046009 - ACCIONES AENA	EUR	20	0,26	22	0,32
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	239	3,05	200	2,93
ES0140609019 - ACCIONES LA CAIXA	EUR	78	1,00	50	0,73
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	67	0,85	46	0,68
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	30	0,38	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES CINTRA	EUR	76	0,97	82	1,20
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	0	0,00	14	0,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	164	2,09	140	2,05
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL	EUR	33	0,42	9	0,13
ES0178165017 - ACCIONES TEC.REUNID	EUR	0	0,00	18	0,26
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	261	3,33	231	3,38
ES0124244E34 - ACCIONES CORMAPFRE	EUR	19	0,25	20	0,29
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	30	0,38	18	0,26
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	50	0,64	47	0,69
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	62	0,79	62	0,90
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	0	0,00	69	1,01
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	19	0,24	18	0,26
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	51	0,65	48	0,71
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	164	2,09	167	2,44
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	148	1,88	149	2,18
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATUR	EUR	43	0,54	36	0,53
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	106	1,35	74	1,09
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	39	0,49	37	0,54
TOTAL RV COTIZADA		1.996	25,46	1.828	26,78
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		1.996	25,46	1.828	26,78
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		2.897	36,95	3.464	50,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1829217428 - BONO RWE FINAN 0,75 2022-08-30	EUR	165	2,11	0	0,00
XS1806453814 - RENTA FIJA VOL FIN AG 0,38 2021-04-12	EUR	100	1,28	0	0,00
XS1752476538 - RENTA FIJA LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	197	2,51	0	0,00
FR0013283371 - RENTA FIJA REN BANQUE 0,75 2022-06-26	EUR	351	4,48	0	0,00
XS1731105612 - RENTA FIJA B. SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	99	1,26	99	1,45
XS1694212181 - RENTA FIJA PSA BANQUE 0,63 2022-10-10	EUR	248	3,17	250	3,66
XS1207309086 - RENTA FIJA ACS 2,88 2020-04-01	EUR	214	2,74	214	3,13
XS1615067615 - RENTA FIJA PACCAR 0,13 2020-05-19	EUR	100	1,28	100	1,47
XS1564331103 - RENTA FIJA SANTAN CB 0,38 2020-02-17	EUR	101	1,28	101	1,48
FR0013216892 - BONO DANONE 0,17 2020-10-03	EUR	101	1,28	100	1,47
XS1505554698 - BONO TELEF EMIS 0,32 2020-10-17	EUR	101	1,28	101	1,47
XS1501162876 - BONO AMADEUS CA 0,13 2020-09-06	EUR	100	1,28	100	1,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1109802303 - BONO[VODAFONE]1,00 2020-06-11	EUR	154	1,96	154	2,26
XS0984367077 - BONO[JPMORGAN]2,63 2021-04-23	EUR	110	1,40	110	1,61
XS1385935769 - BONO[SANTANDER CONS FINAN]0,75 2019-04-03	EUR	0	0,00	101	1,48
XS1380333929 - BONO[BRK]0,50 2020-02-13	EUR	101	1,29	101	1,48
DE000A2AAL23 - BONO[DAIMLER]0,50 2019-09-09	EUR	151	1,93	152	2,22
XS0459410782 - BONO[GOLDMAN]5,13 2019-10-23	EUR	177	2,26	178	2,60
XS0883537143 - BONO[ICO]4,75 2020-04-30	EUR	305	3,89	306	4,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.875	36,68	2.167	31,74
FR0013342664 - BONO[CARREF BAN]0,30 2022-03-15	EUR	100	1,28	0	0,00
XS1828028677 - BONO[D TELEKOM INT]0,03 2022-12-01	EUR	349	4,45	0	0,00
XS1629866606 - RENTA FIJA[AT&T CORP]0,52 2023-09-04	EUR	0	0,00	102	1,49
XS1400169428 - BONO[WFARGO]0,29 2021-04-26	EUR	252	3,21	253	3,71
XS1385935769 - BONO[SANTAN CF]0,75 2019-04-03	EUR	101	1,29	0	0,00
XS1264601805 - BONO[SANTAN CF]1,10 2018-07-30	EUR	101	1,29	101	1,49
XS0900792473 - OBLIGACION[ICO]4,00 2018-04-30	EUR	0	0,00	154	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		902	11,52	610	8,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.777	48,20	2.778	40,68
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		3.777	48,20	2.778	40,68
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		3.777	48,20	2.778	40,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.674	85,15	6.242	91,43

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.