

IBERCAJA RENTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.
Pricewaterhousecoopers S.L.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca diversificar la inversión en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte un mínimo del 70% en activos de renta fija pública y privada de países pertenecientes a la OCDE y el resto, y hasta un máximo del 30%, en renta variable de Estados Unidos, Japón y Europa. La duración media de la cartera de renta fija es inferior a cuatro años.

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)	0,29	0,60	0,29	0,37

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	2.887.130,80	2.996.935,99
Nº de Partícipes	1.055	945
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	21.065	7,2963
2017	22.206	7,4095
2016	21.745	7,4728
2015	23.396	7,2812

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	0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	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	-1,53	0,64	-2,16	0,18	-0,15	-0,85	2,63	4,15	2,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	25-06-2018	-0,62	08-02-2018	-2,47	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,64	05-04-2018	0,64	05-04-2018	1,66	22-10-2015

(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	3,73	3,38	4,05	2,91	3,87	3,51	7,72	9,60	5,80
Ibex-35	13,86	13,24	14,55	14,09	11,95	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,45	0,34	0,98
5%Rm+40%D2aEU+5%D2aJP+5%D2aUK+20%D2aUS+25%MSCI	4,02	3,88	4,12	3,32	3,80	3,59	4,55	7,47	4,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,71	3,71	3,73	3,86	3,88	3,86	3,92	3,93	3,67

(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.

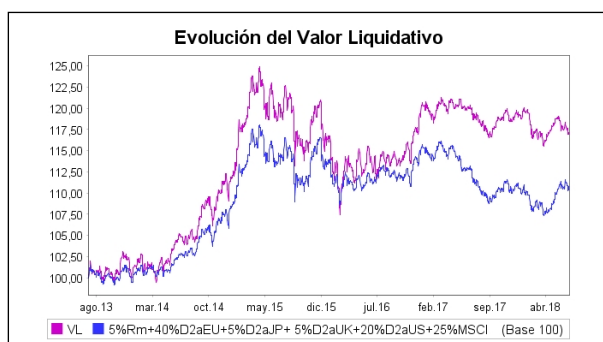
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,49	0,47	0,49	0,49	1,93	1,93	1,93	2,01

(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

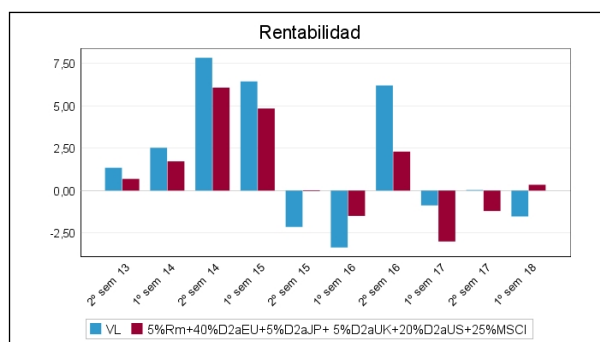
compraventa de valores.

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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.709.587	199.089	-1,40
Renta Fija Internacional	834.348	140.823	-1,46
Renta Fija Mixta Euro	1.753.162	61.387	-1,34
Renta Fija Mixta Internacional	241.621	9.608	-0,93
Renta Variable Mixta Euro	255.423	11.811	-1,66
Renta Variable Mixta Internacional	43.718	1.875	-0,69
Renta Variable Euro	87.191	4.969	-3,61
Renta Variable Internacional	2.305.196	409.068	0,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	493.250	18.161	1,60
Garantizado de Rendimiento Variable	142.351	8.783	-0,61
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.654.698	87.110	-0,70
Global	623.915	98.049	-2,42
Total fondos	13.144.461	1.050.733	-0,90

*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	18.472	87,69	20.445	92,07
* Cartera interior	345	1,64	577	2,60
* Cartera exterior	18.160	86,21	19.867	89,47

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-33	-0,16	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.542	12,07	1.722	7,75
(+/-) RESTO	52	0,25	39	0,18
TOTAL PATRIMONIO	21.065	100,00 %	22.206	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)	22.206	24.437	22.206	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,72	-9,58	-3,72	-63,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,41	0,02	-1,41	-6.921,29
(+) Rendimientos de gestión	-0,41	1,01	-0,41	-138,24
+ Intereses	0,35	0,41	0,35	-19,33
+ Dividendos	0,70	0,29	0,70	125,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,65	-0,32	-0,65	93,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,93	0,80	-0,93	-210,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,02	0,07	184,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,20	0,06	-128,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-0,99	-1,01	-3,49
- Comisión de gestión	-0,84	-0,86	-0,84	-6,40
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-6,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	24,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	108,89
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	92,55
(+) 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)	21.065	22.206	21.065	

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

3. Inversiones financieras

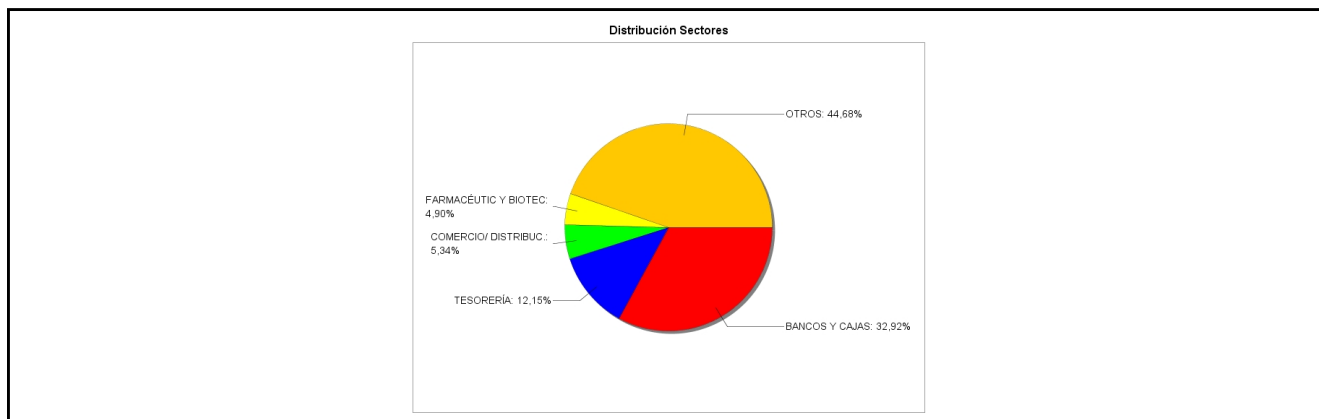
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	200	0,90
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	0	0,00	200	0,90
TOTAL RV COTIZADA	345	1,64	377	1,70
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	345	1,64	377	1,70
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	345	1,64	577	2,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.925	61,34	13.653	61,50
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	12.925	61,34	13.653	61,50
TOTAL RV COTIZADA	5.236	24,92	6.214	27,98
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	5.236	24,92	6.214	27,98
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	18.160	86,26	19.867	89,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.505	87,90	20.444	92,08

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 23 de marzo de 2018, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, 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 IBERCAJA RENTA INTERNACIONAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1972), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes 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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 49.427,09 Euros (0,22% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 1.517.588,57 Euros (6,83% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 22.046,38 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 261.215,00 Euros (1,1755% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 870,00 Euros (0,0039% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0027% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La economía mundial prosigue a buen ritmo. Los últimos datos confirman el tono positivo de la actividad a nivel global y sugieren que la economía mundial podría cerrar el año con un crecimiento cercano al 4%. Sin embargo, a lo largo del semestre se ha puesto de manifiesto que los riesgos a la baja siguen siendo notables. Así, los riesgos de naturaleza geopolítica han cobrado fuerza después de la retirada de EE.UU. del acuerdo nuclear con Irán que, además de afectar al precio del petróleo, ha introducido una nueva fuente de inestabilidad en la región del golfo. Asimismo, queda ya claro que el periodo de calma en los mercados financieros es parte del pasado debido, en gran medida, al proceso de normalización de la política monetaria de EE.UU. Finalmente, entre la lista de factores que condicionan las buenas perspectivas globales, también cabe mencionar las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, que se han reavivado en el último mes. Por su parte, en Europa, los mercados experimentaron un destacable episodio de aversión al riesgo debido a la incertidumbre en torno a la orientación del nuevo Gobierno italiano, destacando el fuerte incremento de las primas de riesgo periféricas. Así, la prima de riesgo italiana rebotó en 170 puntos hasta los 300 p.b. (nivel que no se alcanzaba desde la crisis de la deuda soberana en 2012). Esto generó cierto contagio al resto de primas de riesgo periféricas (la española pasó de los 70 p.b. hasta los 136 p.b.), mientras que la deuda soberana de Alemania actuó como activo refugio y su TIR del bono a 10 años disminuyó en casi 40 pb.

IBERCAJA RENTA INTERNACIONAL FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -1,53% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,96% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 0,32% durante el mismo periodo. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -0,90%. El fondo ha obtenido una rentabilidad inferior a su benchmark simplemente por la infraponderación en dólares respecto a su índice de referencia. La exposición en dólares del fondo actualmente ronda el 15% casi 20 puntos por debajo de su referencia, lo que ha perjudicado en relativo. Por otra parte, la duración del fondo se sitúa aproximadamente en 1,5 años por lo que está muy protegido ante repuntes de tipos con una adecuada exposición geográfica, por lo que ante episodios como la crisis italiana el fondo apenas ha sufrido.

El fondo se encuentra invertido un 26,56% en renta variable (26,56% en inversión directa), un 61,34% en renta fija y un 12,07% en liquidez. A lo largo del periodo hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -90.405,52 euros. En cuanto a los valores que más han aportado en el semestre en la cartera de renta variable, destacamos: Royal Dutch Shell, Apple, ASML, Ahold y Microsoft. Por el contrario los valores que más han drenado al resultado del fondo han sido: Vodafone, Valeo, Dish Network, Credit Agricole y Carrefour.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2018 ascendía a 21.065 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -1.141 miles de euros, con un número total de 1.055 partícipes a final del periodo.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 15.958,76 euros en el periodo. El fondo aplica la

metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 1,17.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 los últimos 5 años- ha sido de un 3,71%.

Estas correcciones bursátiles alumbran algunos factores de riesgo latentes. El entorno de volatilidad extraordinariamente baja, en el que se han movido los mercados financieros en los últimos años, se apoya en un escenario que combina unas buenas perspectivas de crecimiento con una inflación contenida. Este es el aspecto clave para que el proceso de normalización de la política monetaria se pueda llevar de manera gradual. Sin embargo, este entorno puede ser proclive a generar excesos de complacencia y sobrevaloraciones de los activos financieros, de modo que, como nos han recordado las correcciones bursátiles de principios de febrero, sorpresas al alza de la inflación y cambios de expectativas alrededor de la política monetaria de la Fed pueden provocar nuevos reajustes bruscos de las carteras de inversión y más episodios de inestabilidad financiera. Además, cabe no olvidar la existencia latente de conflictos geopolíticos internacionales, dónde pensamos que los asociados a la guerra comercial entre EE.UU y las distintas zonas geográficas seguirá pesando en el mercado. No obstante, el inicio de la campaña de resultados para el segundo trimestre puede servir de soporte a los mercados financieros ya que se esperan importantes crecimientos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0513862HZ5 - PAGARE[B.SABADELL][0,12 2018-01-31	EUR	0	0,00	200	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	200	0,90
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		0	0,00	200	0,90
ES0118900010 - ACCIONES[FERROVIAL (ant cint)	EUR	91	0,43	98	0,44
ES0148396007 - ACCIONES[INDITEX	EUR	88	0,42	87	0,39
ES0113900J37 - ACCIONES[B.SANTANDER DER/RF	EUR	93	0,44	110	0,50
ES0178430E18 - ACCIONES[TELEFONICA	EUR	73	0,35	81	0,37
TOTAL RV COTIZADA		345	1,64	377	1,70
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		345	1,64	377	1,70
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		345	1,64	577	2,60
IT0005311508 - BONO[CCTS EUJ0,68 2025-04-15	EUR	189	0,90	202	0,91
IT0005210650 - BONO[ESTADO ITALIANO][1,25 2026-12-01	EUR	181	0,86	189	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		370	1,76	391	1,76
US912828R853 - BONO[ESTADO USA][0,88 2019-06-15	USD	504	2,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		504	2,39	0	0,00
XS1809240515 - BONO[NIB CAPITAL BANK NV][1,13 2023-04-19	EUR	100	0,48	0	0,00
USN27915AG72 - BONO[DEUTSCHE TELEK INT F][1,50 2019-09-19	USD	168	0,80	0	0,00
XS1788584321 - BONO[BBVA][0,28 2023-03-09	EUR	197	0,93	0	0,00
XS1575979148 - BONO[RBS][2,00 2023-03-08	EUR	207	0,98	0	0,00
US456837AJ28 - BONO[ING GROEP NV][3,48 2022-03-29	USD	174	0,83	0	0,00
XS1729872736 - BONO[FORD MOTOR CREDIT][0,38 2024-12-01	EUR	148	0,70	151	0,68
IT0005199267 - BONO[UNICREDIT SPA][2,00 2023-06-30	EUR	193	0,91	200	0,90
FR0013292687 - BONO[RCI BANQUE SA][0,24 2024-11-04	EUR	49	0,23	50	0,23
XS0611398008 - BONO[BARCLAYS BANK PLC][6,63 2022-03-30	EUR	241	1,14	0	0,00
XS1678372472 - BONO[BBVA][0,75 2022-09-11	EUR	395	1,87	401	1,81
XS0324964666 - BONO[HBOS][5,37 2021-06-30	EUR	235	1,12	236	1,06
XS1642546078 - BONO[VOLKSWAGEN LEASING][0,12 2021-07-06	EUR	199	0,94	201	0,90
XS1633845158 - BONO[LLOYDS][0,46 2024-06-21	EUR	99	0,47	102	0,46
FR0013260486 - BONO[RCI BANQUE SA][0,35 2022-03-14	EUR	100	0,47	101	0,46
XS1615501837 - BONO[MEDIOBANCA][0,47 2022-05-18	EUR	145	0,69	153	0,69
DE000DL19TQ2 - BONO[DEUTSCHE BANK][0,47 2022-05-16	EUR	96	0,46	102	0,46
XS1609252645 - BONO[GENERAL MOTORS FIN][0,35 2021-05-10	EUR	151	0,72	152	0,68
XS1573192058 - BONO[FASTIGHETS AB][1,13 2022-03-14	EUR	303	1,44	303	1,37
XS1598835822 - BONO[FCA BANK IRELAND][1,00 2021-11-15	EUR	401	1,90	409	1,84
FR0013250685 - BONO[RCI BANQUE SA][0,32 2021-04-12	EUR	100	0,48	101	0,46
XS1590503279 - BONO[FCE BANK PLC][1,0,18 2020-08-26	EUR	100	0,48	101	0,45
XS1586146851 - BONO[SOCIETE GENERALE][0,52 2022-04-01	EUR	201	0,95	205	0,92
XS1586214956 - BONO[HSBC HOLDINGS][0,38 2022-09-27	EUR	100	0,48	102	0,46
FR0013241130 - BONO[BPCE SA][0,73 2022-03-09	EUR	203	0,96	207	0,93
CH0359915425 - BONO[UBS GROUP FUNDING SW][0,38 2022-09-20	EUR	200	0,95	203	0,91
XS1578916261 - BONO[B.SANTANDER DER/RF][0,70 2022-03-21	EUR	202	0,96	205	0,92
XS1577427526 - BONO[GOLDMAN SACHS][0,31 2022-09-09	EUR	100	0,47	101	0,45
XS1571293171 - BONO[ERICSSON][0,88 2021-03-01	EUR	200	0,95	198	0,89
XS1551000364 - BONO[MEDIOBANCA][0,75 2020-02-17	EUR	100	0,48	101	0,46
XS1550951641 - BONO[SANTANDER CONS FINAN][0,88 2022-01-24	EUR	201	0,96	203	0,91
XS1226306253 - BONO[LEEDS BUILDING][1,38 2022-05-05	EUR	358	1,70	360	1,62
XS1548776498 - BONO[FCE BANK PLC][1,0,87 2021-09-13	EUR	101	0,48	102	0,46
XS1548539441 - BONO[PSA BANQUE FRANCE][0,50 2020-01-17	EUR	101	0,48	101	0,45
NL0009706399 - BONO[F VAN LANSCHOT BANK][4,75 2019-10-09	EUR	224	1,06	224	1,01
FR0013230737 - BONO[RCI BANQUE SA][0,75 2022-01-12	EUR	151	0,72	151	0,68
XS138996882 - BONO[NEWELL BRANDS][3,75 2021-10-01	EUR	373	1,77	377	1,70
XS1196817156 - BONO[KINDER MORGAN INC][1,50 2022-03-16	EUR	207	0,98	208	0,94
XS1439749109 - BONO[TEVA PHARM FNC NL I][0,38 2020-07-25	EUR	97	0,46	95	0,43
XS0858585051 - BONO[STANDARD CHARTERED][3,63 2022-11-23	EUR	220	1,05	225	1,01
XS0525912449 - BONO[BARCLAYS BANK PLC][6,00 2021-01-14	EUR	234	1,11	236	1,06
XS1385986126 - BONO[NIB CAPITAL BANK NV][2,25 2019-09-24	EUR	0	0,00	105	0,47
XS1379157404 - BONO[PETROLEOS MEXICANOS][3,75 2019-03-15	EUR	0	0,00	107	0,48
XS1346107433 - BONO[GENERAL MILLS INC][0,40 2020-01-15	EUR	151	0,72	152	0,68
XS1310053936 - BONO[DVB BANK][1,25 2020-04-22	EUR	510	2,42	508	2,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0841018004 - BONO ORIGIN ENERGY FINANCI 2,88 2019-10-11	EUR	314	1,49	317	1,43
XS1117287398 - BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	0	0,00	211	0,95
XS0834382151 - BONO HAMMERSON PLC 2,75 2019-09-26	EUR	324	1,54	326	1,47
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS 0,38 2020-05-29	EUR	151	0,72	152	0,68
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	98	0,47	0	0,00
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	101	0,48	102	0,46
XS1202846819 - BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	338	1,60	339	1,53
XS1148074518 - BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	106	0,50	106	0,48
XS0920705737 - BONO ORIGIN ENERGY FINANCI 2,50 2020-10-23	EUR	109	0,52	110	0,49
XS0997484430 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	209	0,99	215	0,97
US685218AA79 - BONO ORANGE SA 2,75 2019-02-06	USD	0	0,00	169	0,76
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,33 2021-09-10	EUR	289	1,37	301	1,36
USU07264AD38 - BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	170	0,81	167	0,75
USN45780CU01 - BONO JING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	170	0,80	167	0,75
USU24652AD82 - BONO HARLEY-DAVIDSON 2,40 2019-09-15	USD	43	0,20	42	0,19
XS1069522057 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	156	0,74	157	0,71
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	215	1,02	217	0,98
XS1080952960 - BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	0	0,00	208	0,94
US05574LXH67 - BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	USD	0	0,00	84	0,38
XS1051003538 - BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	108	0,51	108	0,49
XS1041793123 - BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	0	0,00	371	1,67
XS0923361827 - BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	0	0,00	215	0,97
FR0011052661 - BONO CASINO GUICHARD 5,98 2021-05-26	EUR	337	1,60	358	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.276	53,51	11.678	52,60
XS0997941199 - BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	191	0,91	192	0,86
XS1295413345 - BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2018-09-24	EUR	0	0,00	408	1,84
US00206RCA86 - BONO AT&T INC 2,38 2018-11-27	USD	129	0,61	126	0,57
US577081AX00 - BONO MATTEL INC 1,70 2018-03-15	USD	0	0,00	249	1,12
US984121BW26 - BONO XEROX CORP 6,35 2018-05-15	USD	0	0,00	68	0,31
DE000A1HQ7L9 - BONO VW CREDIT INC 2,25 2018-03-23	USD	0	0,00	169	0,76
US05574LXH67 - BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	USD	86	0,41	0	0,00
IT0004955685 - BONO MEDIABANCA 4,00 2018-09-30	EUR	0	0,00	373	1,68
XS1041793123 - BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	369	1,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		775	3,68	1.584	7,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.925	61,34	13.653	61,50
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		12.925	61,34	13.653	61,50
US01881G1067 - ACCIONES ALLIANCEBERNSTEIN	USD	73	0,35	0	0,00
US5948373049 - ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	2	0,01	4	0,02
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	6	0,03	5	0,02
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	86	0,41	93	0,42
US7677541044 - ACCIONES RITE AID CORP	USD	7	0,04	8	0,04
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK	USD	86	0,41	119	0,54
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	13	0,06	12	0,05
US0376123065 - ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	0	0,00	84	0,38
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	57	0,27	65	0,29
US80283M1018 - ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	16	0,08	16	0,07
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	208	0,99	265	1,20
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	62	0,29	63	0,29
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	0	0,00	23	0,10
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	206	0,98	211	0,95
GB00B03MM408 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	0	0,00	141	0,63
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	132	0,63	290	1,30
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA	GBP	10	0,05	8	0,04
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	56	0,27	60	0,27
US20825C1045 - ACCIONES CONOCO	USD	0	0,00	69	0,31
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO CO	USD	0	0,00	97	0,44
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	116	0,55	131	0,59
US8816242098 - ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	62	0,30	47	0,21
US7443201022 - ACCIONES PRUFIN	USD	80	0,38	96	0,43
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	185	0,88	223	1,00
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	27	0,13	27	0,12
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	17	0,08	15	0,07
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	48	0,23	49	0,22
US6745991058 - ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	0	0,00	92	0,41
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	37	0,18	42	0,19
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	84	0,38
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	170	0,81	145	0,65
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	19	0,09	20	0,09
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	59	0,28	63	0,28
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	169	0,80	172	0,78
DE0008430026 - ACCIONES MUNICHRE	EUR	54	0,26	54	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	110	0,52	118	0,53
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	21	0,10	22	0,10
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	18	0,09	19	0,09
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	156	0,74	175	0,79
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	38	0,18	42	0,19
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	115	0,55	99	0,45
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	71	0,34	61	0,28
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	39	0,18	43	0,20
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	100	0,47	107	0,48
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	14	0,07	17	0,07
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	162	0,77	145	0,65
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	13	0,06	14	0,06
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	14	0,07	16	0,07
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	49	0,23	47	0,21
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	53	0,25	62	0,28
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	16	0,07	14	0,06
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	140	0,67	187	0,84
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	162	0,77	176	0,79
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	28	0,13	35	0,16
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	5	0,02	4	0,02
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	36	0,17	43	0,19
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	38	0,18	38	0,17
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	44	0,21	48	0,22
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	15	0,07	15	0,07
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	13	0,06	15	0,07
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	16	0,07	15	0,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	127	0,60	107	0,48
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	77	0,37	81	0,37
US3696041033 - ACCIONES GEN ELEC CO	USD	35	0,17	44	0,20
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	297	1,41	288	1,30
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	89	0,42	96	0,43
GB0007980591 - ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	143	0,68	129	0,58
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	57	0,27	63	0,28
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	134	0,64	145	0,65
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	27	0,13	22	0,10
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	95	0,45	118	0,53
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	86	0,41	75	0,34
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	172	0,82	174	0,78
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	80	0,38	104	0,47
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	117	0,56	127	0,57
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	126	0,60	141	0,63
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	27	0,13	31	0,14
TOTAL RV COTIZADA		5.236	24,92	6.214	27,98
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		5.236	24,92	6.214	27,98
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		18.160	86,26	19.867	89,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.505	87,90	20.444	92,08

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.