

HARMATAN CARTERA CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3027

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Orense, 4
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.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: 20/10/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora, tanto en IIC de gestión alternativa (con estrategias de valor relativo de renta fija o renta variable, global macro, estrategias de volatilidad, even driven, multiestrategia), como en IIC de gestión tradicional a fin de reducir el riesgo mediante la diversificación de la cartera. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminación en cuanto a porcentajes por clase de activos, tipo de emisores (público o privado) rating de emisiones/emisores (pudiendo invertir el 100% de la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, duración media de la cartera de renta fija, divisas, sectores económicos o nivel de capitalización bursátil de la renta variable)

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	0,26	0,33	0,92	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.881.374,74	1.899.633,13
Nº de Partícipes	352	395
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	22.119	11,7569
2017	24.888	11,9853
2016	32.900	11,7342
2015	36.866	12,1281

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	0,25	0,00	0,25	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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	-1,91	0,28	-0,99	-1,20	0,33	2,14	-3,25	1,44	4,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	10-08-2018	-0,55	05-02-2018	-1,33	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,23	09-07-2018	0,35	05-04-2018	0,78	27-08-2015

(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	2,30	1,77	2,19	2,84	1,63	1,70	2,89	4,18	2,77
Ibex-35	12,84	10,52	13,46	14,49	14,20	12,89	25,89	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,25	0,34	0,53	0,17	0,59	0,71	0,24	1,63
EURIBOR 12M	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,98	1,98	1,99	2,11	2,05	2,05	2,09	2,05	1,67

(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.

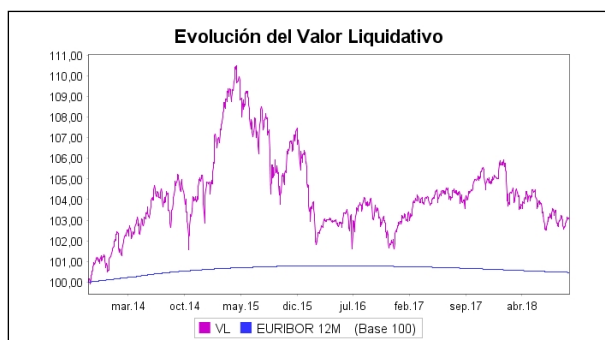
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,28	0,42	0,43	0,44	0,37	1,33	1,73	1,80	1,85

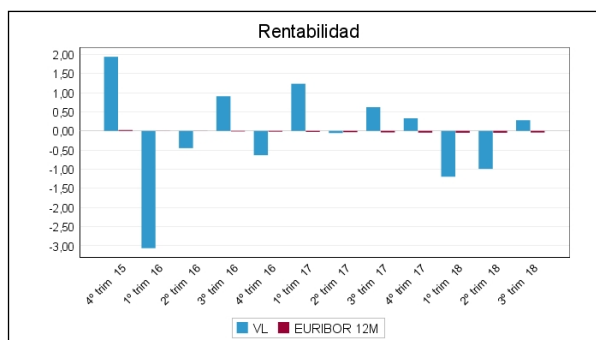
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	6.459	105	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.644	192	1,12
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	4.316	133	4,11
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	22.359	373	0,28
Global	305.520	4.871	0,63
Total fondos	346.298	5.674	0,66

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.485	97,13	21.785	97,82
* Cartera interior	1.242	5,62	2.012	9,03
* Cartera exterior	20.242	91,51	19.773	88,78
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	643	2,91	401	1,80
(+/-) RESTO	-8	-0,04	85	0,38
TOTAL PATRIMONIO	22.119	100,00 %	22.271	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)	22.271	24.767	24.888	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,97	-9,53	-9,74	-90,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,29	-0,95	-1,95	-128,81
(+) Rendimientos de gestión	0,55	-0,69	-1,18	-174,95
+ Intereses	0,00	0,01	0,02	-28,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	713,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,21	-0,25	-0,58	-20,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,20	0,05	-53,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,86	-0,24	-0,67	-432,55
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-86,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,83	-5,83
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	-4,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-5,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-33,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,06	20,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,06	20,83
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.119	22.271	22.119	

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

3. Inversiones financieras

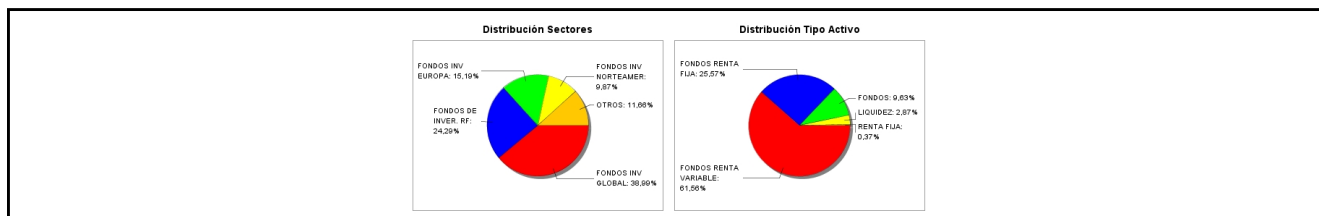
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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	1.242	5,62	2.012	9,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.242	5,62	2.012	9,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37	0,17	185	0,83
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	37	0,17	185	0,83
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	20.160	91,11	19.557	87,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	46	0,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.242	91,49	19.743	88,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.485	97,11	21.754	97,68

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
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

No aplicable.

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

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 582 durante el trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo por un efectivo en miles de 9.356 durante el trimestre

G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

El transcurso del verano no ha arrojado cambios sustanciales entre los inversores, desde el punto de vista macroeconómico, de acuerdo con lo acontecido durante la primera parte del año.

La inestabilidad política en Italia y las dudas sobre el Brexit han caracterizado las últimas semanas del trimestre, desestabilizando los mercados europeos y rodeando de incertidumbre a los inversores. La coalición italiana entre el movimiento Cinco Estrellas y la Liga Norte por un lado, y la dura postura de la primera ministra May en el Reino Unido en su negociación del Brexit por otro, han sometido a los responsables de la Unión Europea a una elevada tensión que se ha traducido como decimos, en mayores dosis de volatilidad dentro de los mercados.

Por otro lado, la guerra arancelaria entre EEUU y sus socios comerciales igualmente no ha abandonado las primeras páginas de los periódicos durante el trimestre, acelerando la volatilidad de las cotizaciones. Si bien la administración Trump parece haber llegado a un acuerdo en el ámbito Nafta (Méjico y Canadá), las discrepancias continúan al final del periodo con la principal economía de Asia, China, donde las amenazas de nuevas subidas de aranceles tampoco se han

apaciguado.

En ese entorno, el FMI ha moderado sus perspectivas económicas en su informe de julio, revisando algunas décimas a la baja el crecimiento económico en la zona euro y algunas economías emergentes (Brasil, Turquía), como consecuencia de las turbulencias de los últimos meses. El entorno parece que se rodea de mayor dificultad.

Según lo previsto, los bancos centrales no han variado su discurso de la primera parte del ejercicio, de forma que la Reserva Federal ha vuelto a subir sus tasas en septiembre y el BCE ha reducido su programa de compras de bonos en los mercados. El discurso de los principales agentes económicos se mantiene en una línea de endurecimiento monetario, con anuncios de nuevas subidas de tipos de interés por parte de la FED en el último trimestre y el año que viene, y un comienzo de cambio de ciclo en el área euro a partir del verano de 2019.

Dentro ese escenario, el dólar no ha experimentado grandes fluctuaciones, cotizando en el entorno del 1,16 dólar/euro, mientras que las rentabilidades de las obligaciones a diez años de EEUU y Eurozona han repuntado hasta el 3,06% y 0,47% desde el 2,86% y 0,30%, respectivamente. Las bolsas en general ha continuado con un comportamiento frágil, de manera que el IBEX y el EuroStoxx 50 han registrado un resultado acumulado en el ejercicio del -6,5% y -3,0%, que contrasta con el excelente evolución del mercado americano, donde el S&P 500 alcanza ya el 9% al finalizar septiembre.

Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

El valor liquidativo de Harmatán al finalizar el trimestre se ha situado en 11,75759 euros, que se ha traducido en un resultado positivo de 0,28% durante el periodo y un acumulado del -1,91% en 2018. A diferencia del informe anterior, la sociedad ha obtenido un resultado positivo en un entorno de mercados financieros inestables y con súbitos repuntes de la volatilidad en cortos espacios de tiempo.

La composición de las inversiones al finalizar el periodo era como sigue: renta fija IIC (30%); renta variable IIC (20%); alternativos IIC (19); mixtos IIC (18%); monetario (9%); y autocancelables (0,4%).

Los factores que han contribuido al resultado durante el trimestre han sido mixtos. Por un lado le ha afectado negativamente el comportamiento de la renta fija debido al incremento de las rentabilidades de la deuda, principalmente por la curva de EEUU (Pimco Income), aunque también la periferia y en gran medida los emergentes (Muzinich Emerging Short Duration). Por el contrario, el grueso de la exposición bursátil, que está en EEUU y Europa, ha resultado positiva con la excepción de algunas estrategias alternativas con enfoque neutral a mercado (Merian GEAR).

Inversiones realizadas

La idea central de los movimientos realizados en la cartera durante el trimestre se explica por la falta de visibilidad que hay en el mundo de la renta fija. Por esto mismo es por lo que se procede con un recorte total o parcial en fondos con exposición principalmente europea (Carmignac Sécurité y BGF Euro Short Duration), además de reducir la inversión en países emergentes para tratar de reducir la volatilidad a la que están expuestos, realizado esto a través del AXA Emerging Short Duration.

El destino de la totalidad de estas salidas son dos fondos monetarios de la misma casa, Groupama Entreprises y Groupama Trésorerie.

Respecto a las posiciones en derivados, se ha dejado vencer las coberturas sobre índices.

A fecha del informe, la IIC tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC, los estructurados XS1619492215 y XS1702784379

No tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

Evolución del patrimonio y rentabilidad neta. Gastos. Comparación índice de referencia y volatilidad

Durante el trimestre, el patrimonio de la IIC ha disminuido en 152 mil euros. Su rentabilidad neta ha sido 0,28%, mientras que el número de partícipes han disminuido en 55 los hasta 407.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 1,71%. Índice de referencia es Euribor a 12 meses. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 0,04%.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,28%. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

El ratio de gastos sintético que incluye ratio de gastos directo y ratio de gastos indirecto (otras IICs) ha sido de 0,42%.

Perspectivas y estrategia de inversión

Al término del trimestre, el entorno económico internacional parece que se ha deteriorado, observando sobre todo las revisiones a la baja de crecimiento económico, que están realizando diferentes organismos internacionales. La guerra arancelaria de EE.UU. parece no tener conclusión a corto plazo, mientras que las incertidumbres políticas se mantienen invariables en distintos países (Turquía, Reino Unido, Argentina, Rusia, etc.). Bajo este panorama parece aconsejable adoptar una estrategia inversora conservadora de cara al término del ejercicio, arriesgando los activos en cartera, según la política de inversión de cada IIC. La subida de tipos de interés por parte de la FED todavía no ha finalizado, facilitando síntomas de inestabilidad insistentemente dentro de los mercados con mayor riesgo (bolsas, high yield, etc.)

Harmatán no tiene previsto hacer modificaciones notables en los próximos meses en lo que respecta a las principales tesis de inversión. Teniendo en mente que la volatilidad es una amenaza constante, es por esto mismo que la composición de la cartera está orientada a diversificar las diferentes estrategias para con ello obtener el menor nivel de riesgo posible. En cualquier caso, seguiremos favoreciendo los activos de riesgo dentro de la visión de que los beneficios de las compañías, así como la evolución económica global siguen soportando tal idea.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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
ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	112	0,51	149	0,67
ES0118537002 - PARTICIPACIONES ADRIZA NEUTRAL FI	EUR	703	3,18	817	3,67
ES0125240038 - PARTICIPACIONES NB Capital Plus FI	EUR	427	1,93	1.046	4,70
TOTAL IIC		1.242	5,62	2.012	9,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.242	5,62	2.012	9,04
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
XS1702784379 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 2,50 2019-05-10	EUR	0	0,00	46	0,20
XS1619492215 - RENTA FIJA SG ISSUER 3,00 2019-01-28	EUR	37	0,17	37	0,17
XS1533283070 - RENTA FIJA BARCLAYS 3,00 2018-10-11	EUR	0	0,00	44	0,20
XS1574503287 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 3,00 2018-10-12	EUR	0	0,00	59	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		37	0,17	185	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37	0,17	185	0,83
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		37	0,17	185	0,83
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
FR0010693051 - PARTICIPACIONES Groupama Tresorerie	EUR	999	4,52	0	0,00
FR0010875237 - PARTICIPACIONES Groupama Tresorerie	EUR	1.007	4,55	0	0,00
LU0712124089 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	1.038	4,69	1.084	4,87
LU1319833791 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-US	EUR	1.150	5,20	1.041	4,67
LU1582982879 - PARTICIPACIONES M&G Global Convertib	EUR	1.055	4,77	935	4,20
LU0808562705 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1	EUR	1.096	4,95	1.090	4,89
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	1.030	4,66	1.034	4,64
IE00BQZHS253 - PARTICIPACIONES GAM Start Credit Opp	EUR	830	3,75	1.055	4,74
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES Muzin-Em	EUR	1.079	4,88	1.074	4,82
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	1.067	4,82	1.061	4,76
LU1161526816 - PARTICIPACIONES Edr-Bond	EUR	1.047	4,73	1.093	4,91
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	1.082	4,89	1.083	4,86
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	1.076	4,86	1.115	5,01
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Eqy Ab	EUR	1.054	4,77	1.069	4,80
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INV.	EUR	1.072	4,84	1.080	4,85
LU0581203592 - PARTICIPACIONES Pareturn Cartesio Eq	EUR	1.096	4,95	1.076	4,83
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	1.073	4,85	1.062	4,77
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	407	1,84	0	0,00
LU0196034820 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	987	4,46	974	4,38
LU0800573262 - PARTICIPACIONES AXA WF-US HI YLD BD-	EUR	0	0,00	985	4,42
LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	686	3,10	0	0,00
LU0106235459 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Europe	EUR	229	1,03	226	1,01
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond	EUR	0	0,00	406	1,82
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	0	0,00	1.015	4,56
TOTAL IIC		20.160	91,11	19.557	87,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
XS1702784379 - RENTA FIJA Royal Bank Canada 2,50 2019-05-10	EUR	46	0,21	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		46	0,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.242	91,49	19.743	88,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.485	97,11	21.754	97,68

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.

