

LORETO PREMIUM RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5289

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) LORETO INVERSIONES, SGIIC, SA **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:**

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 40 5ª PLANTA 28046 MADRID

Correo Electrónico

serviciodeatencion@loretomutua.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: 02/08/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 (50%) y Bloomberg Barclays Euro Govt 1-3 YR (50%). Se invierte un 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga en cada momento el Reino de España, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), incluyendo no calificados. La duración media de la cartera de renta fija no está prefijada. 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%. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de países OCDE, pudiendo invertirse hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE (UCITS).

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	20.000,00		1,00		EUR	0,00		1.000.000,00 Euros	NO
R	0,00		0,00		EUR	0,00		10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
I	EUR	19.908	0	0	0
R	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
I	EUR	995,3826	0,0000	0,0000	0,0000
R	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
R	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,05							

(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

A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	20.003	1	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	20.005	1	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	20.008	1	0
Total fondos	60.016	3	0,00

*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 período

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	17.397	87,39		
* Cartera interior	12.312	61,84		
* Cartera exterior	5.083	25,53		
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.209	56,30		
(+/-) RESTO	-8.699	-43,70		
TOTAL PATRIMONIO	19.908	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	99,97		99,97	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,45		-0,45	0,00
(+ Rendimientos de gestión	-0,41		-0,41	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02		0,02	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,44		-0,44	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01		-0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02		0,02	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,04		-0,04	0,00
- Comisión de gestión	-0,03		-0,03	0,00
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+ Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.908		19.908	

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

3. Inversiones financieras

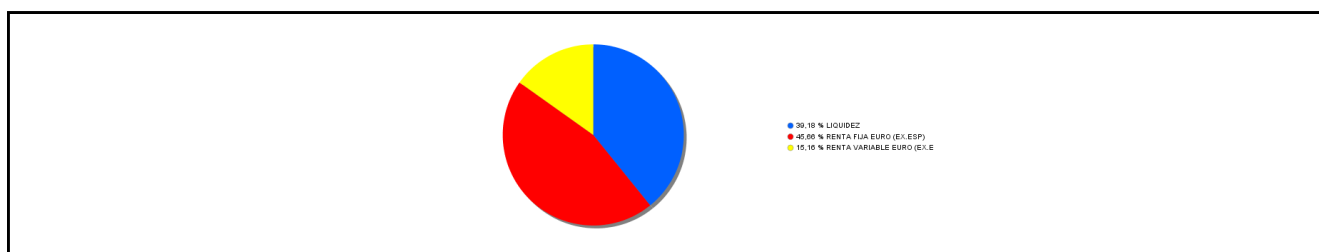
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.556	58,05		
TOTAL RENTA FIJA	11.556	58,05		
TOTAL RV COTIZADA	755	3,79		
TOTAL RENTA VARIABLE	755	3,79		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.311	61,84		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.004	5,04		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	500	2,51		
TOTAL RENTA FIJA	1.504	7,55		
TOTAL RV COTIZADA	3.184	15,99		
TOTAL RENTA VARIABLE	3.184	15,99		
TOTAL IIC	397	2,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.085	25,54		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.396	87,39		

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
US TREASURY N/B T 2,75% 31/08/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B T 2,75% 31/08/2025 1	1.292	Inversión
Total otros subyacentes		1292	
TOTAL OBLIGACIONES		1292	

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

N/A

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

a) Partícipes significativos a 30 de Septiembre de 2018.

Partícipe (persona jurídica) con una inversión en el fondo de 20.000 participaciones, lo que representa un 100,00% de las participaciones del mismo.

h) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas, que realiza la Gestora con el Depositario

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

La tensión en economías emergentes como Turquía y Argentina, el negativo comportamiento de los mercados italianos -perjudicados por comentarios y rumores asociados a su Gobierno- y el incremento de la guerra comercial entre USA y China-fueron los puntos más destacables del periodo estival.

En Turquía, la incertidumbre derivada del gobierno de Erdogan - menor independencia del Banco Central y la disputa diplomática con EE.UU. hicieron mella en la lira turca, que en agosto tocó mínimos históricos, generando dudas sobre su capacidad de pagar su deuda externa. La volatilidad se extendía al resto de mercados emergentes, con fuerte salidas de dinero de estos mercados, una vez más, sin tener en cuenta la muy diferente situación económica de cada uno de ellos.

No ayudaba tampoco la crisis económica en Argentina, con el gobierno Macri demandando un desembolso más rápido de la ayuda concedida por el FMI ni la puesta en vigor en China de la segunda parte de los aranceles pendientes de EEUU.

Italia ha dado titulares durante todo el trimestre de la mano de las declaraciones de sus políticos, si bien no ha sido hasta los dos últimos días de septiembre cuando realmente se han conocido las cifras de déficit. Finalmente, el objetivo de déficit marcado por el gobierno para 2019 se sitúa en el 2,4% del PIB, muy por encima de la barrera del 2% que pedía Europa y que ha provocado fuertes repuntes de rentabilidad en la deuda trasalpina en los últimos compases de septiembre y que continuaban a cierre de este informe.

A nivel macro en Europa se percibe un deterioro en los fundamentales económicos, que todavía no son preocupantes, pero sí necesitan monitorizarse, tal como lo está haciendo el BCE. En Estados Unidos la economía continúa mostrando fortaleza, con una tasa de paro en mínimos y los indicadores adelantados sin dar señales de agotamiento.

Creemos que la economía mundial seguirá en un ciclo de expansión, pero ya mostrando signos de cierta moderación y que además vendrá acompañado de una mayor dispersión del ritmo de crecimiento. La crisis de los emergentes todavía no se ha trasladado al crecimiento europeo en su totalidad, de ahí que la publicación de los próximos datos macro tengan mucha más importancia que en meses anteriores.

Los últimos meses del año se presentan con bastante volatilidad, consecuencia de: 1) los problemas en los emergentes, 2) las negociaciones sobre el Brexit, 3) las eternas tensiones comerciales entre China y EEUU, que pueden incrementarse a medida que nos acerquemos a las elecciones legislativas de noviembre en EEUU, y 4) la discusión presupuestaria en Italia. Esto implica riesgo de correcciones temporales que se aprovecharan para tomar riesgo en las carteras, ya que la visión a largo plazo para la renta variable sigue siendo positiva, pues ninguno de estos factores consideramos que son lo suficientemente relevante como para descarrilar el crecimiento global.

En los últimos compases del trimestre hemos empezado a construir la cartera del fondo. En renta variable se adoptará cierto sesgo cíclico y bancario aprovechando las caídas de agosto y septiembre. Estamos viendo oportunidades en valores que estén expuestos a emergentes y que han sido significativamente penalizados. Buen ejemplo es BBVA que ha sido nuestra primera apuesta en el fondo, ó Renault.

A finales de período el porcentaje invertido en acciones es aproximadamente de un 20%.

En Renta fija creemos que el rango 0,30-0.60% del 10Y alemán no se romperá en las próximas semanas ante cierta desaceleración de los datos europeos que pueden dar cierto soporte a los bonos core, de ahí que hayamos comprado deuda alemana a niveles del 0.5%. En el bono americano algo similar, hemos comprado futuros a niveles del 3.10% si bien a cierre de estas líneas la rentabilidad del diez años americano se sitúa en niveles del 3.20%. Para las próximas

semanas se irá formando cartera, aprovechando primarios que salgan con primas interesantes y añadiendo nombres en secundario que puedan tensionarse ante la incertidumbre italiana o la guerra comercial.

A lo largo del periodo se realizaron operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera a los movimientos de mercados.

El fondo se ha creado este trimestre por lo que no hay comparativa con datos de período anterior en cuanto a patrimonio y partícipes.

La rentabilidad neta obtenida por el fondo ha sido del -0,46%. Los resultados de esta IIC son dispares con respecto a otras IIC del grupo así como también lo es su riesgo.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores. No se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del R.IIC, ni se mantienen productos estructurados en cartera.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01901187 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,486 2019-01-18	EUR	50	0,25		
ES0L01812079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,460 2018-12-07	EUR	3.503	17,59		
ES0L01902151 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,441 2019-02-15	EUR	50	0,25		
ES0L01903084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,442 2019-03-08	EUR	50	0,25		
ES0L01810123 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,488 2018-10-12	EUR	3.800	19,09		
ES0L01811162 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,457 2018-11-16	EUR	3.802	19,10		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.256	56,54		
ES0568561197 - Pagarés PAPELES Y CARTONES D 0,180 2018-12-28	EUR	300	1,51		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	1,51		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.556	58,05		
TOTAL RENTA FIJA		11.556	58,05		
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	278	1,40		
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	316	1,59		
ES0126775032 - Acciones DIA SA	EUR	161	0,81		
TOTAL RV COTIZADA		755	3,79		
TOTAL RENTA VARIABLE		755	3,79		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.311	61,84		
DE0001102440 - Bonos BUNDESobligation 0% 0,500 2028-02-15	EUR	605	3,04		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		605	3,04		
XS1734547919 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,025 2021-06-15	EUR	399	2,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		399	2,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.004	5,04		
XS1885543345 - Pagarés CIE FINANCIERE RICHE 0,070 2018-11-23	EUR	300	1,51		
XS1888970537 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,233 2019-01-31	EUR	200	1,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		500	2,51		
TOTAL RENTA FIJA		1.504	7,55		
FR0000064578 - Acciones FONCIERE DES REGIONS	EUR	598	3,01		
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	275	1,38		
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	608	3,06		
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	309	1,55		
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	189	0,95		
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE SA	EUR	312	1,57		
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	293	1,47		
FR0013181864 - Acciones CGG SA	EUR	303	1,52		
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	296	1,49		
TOTAL RV COTIZADA		3.184	15,99		
TOTAL RENTA VARIABLE		3.184	15,99		
LU0321462953 - Participaciones XTRACKERS II USD EMERGING MARK	EUR	397	2,00		
TOTAL IIC		397	2,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.085	25,54		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.396	87,39		

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.