

Informe trimestral a 31/03/2019

## Vocación del Plan

El fondo invierte entre un 10% y un 30% en renta variable, preferentemente de países de la OCDE y el resto mayoritariamente en renta fija pública y privada, depósitos y en menor medida en otros activos (activos inmobiliarios y capital riesgo) según límites marcados en la Política de Inversión. La inversión puede ser directa o indirectamente a través de IIC.

## Datos del Fondo

Fondo de pensiones:	Empleados Grupo Bankia, F.P.
Categoría:	Renta Fija Mixta
Comisión Anual de Gestión:	0,052 %
Comisión Anual de Depósito:	0,017 %
Comisión de Liquidación del Trimestre:	0,00 %
Total Gastos Plan del Trimestre:	0,02 %

	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Patrimonio (miles de €):	1.440.514	1.420.713
Nº de partícipes:	28.439	28.389
VLP (en Euros):	51,93	51,03

## Rentabilidad del Plan (%)

Trimestre actual	Acumulada ejercicio actual	Último año cerrado	Últimos 3 años	Últimos 5 años	Últimos 10 años	Últimos 15 años	Últimos 20 años	Histórica (desde Inicio)
1.76	1.76	-2.82	0.69	1.81	4.02	2.62	-	2.75

Volatilidad a 1 año: 1.94

Rentabilidades medias anuales referidas a años cerrados.  
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

## Nivel de Riesgo



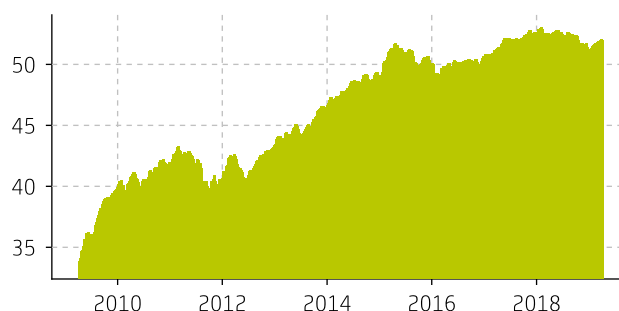
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

¿Por qué en esta categoría? El nivel de riesgo es coherente con el nivel de pérdida potencial máxima anual fijada.

**Alertas de liquidez** Resultan de aplicación en este plan de pensiones las siguientes:

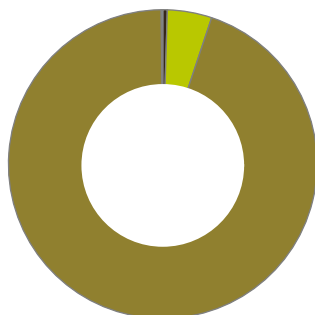
- 🔒 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- 🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

## Evolución VLP



## Rating de la Cartera de Renta Fija a Largo Plazo\*

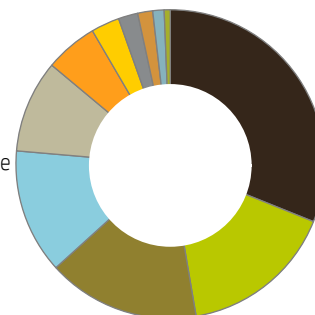
0,47%	AA
4,66%	A
94,71%	BBB
0,16%	BB



CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB  
DURACIÓN A 31/03/2019: 1.46 AÑOS  
(\* FUENTE: INTERNA  
Datos recogidos en tramos de rating

## Cartera de Activos

31,08%	RF Nacional
16,24%	IIC de Renta Fija
15,97%	RV Internacional
13,08%	Tesorería
9,70%	IIC de Renta Variable
5,52%	Otras IIC
2,98%	Depósitos
2,04%	RF Internacional
1,57%	Capital Riesgo
1,19%	Inmuebles
0,63%	RV Nacional



## Cartera del Plan - Evolución

### Principales Activos

- FUT. EURO / USD VTO. JUN 19 (ECM9)
- BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20
- FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. JUN 19 (VGM9)
- BN. ESTADO 1.40% VTO. 01/20
- OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19
- BN. ESTADO 2.75% VTO. 04/19
- OB. ESTADO LIGADO A INFLACION 1.80% VTO. 11/24
- OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21
- OB. ESTADO 4% VTO. 04/20
- PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)

	31/03/2019 (miles €)	31/03/2019 (%)	31/12/2018 (%)
FUT. EURO / USD VTO. JUN 19 (ECM9)	97.458	6,77	-
BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	94.468	6,56	3,76
FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. JUN 19 (VGM9)	93.285	6,48	-
BN. ESTADO 1.40% VTO. 01/20	72.701	5,05	5,20
OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19	53.803	3,73	3,79
BN. ESTADO 2.75% VTO. 04/19	51.381	3,57	3,62
OB. ESTADO LIGADO A INFLACION 1.80% VTO. 11/24	40.074	2,78	2,79
OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	39.203	2,72	2,75
OB. ESTADO 4% VTO. 04/20	36.238	2,52	2,55
PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)	28.262	1,96	1,83

Informe trimestral a 31/03/2019

## Informe de Gestión

Extraordinario comportamiento de los mercados bursátiles y de renta fija durante el primer trimestre de 2019. Los temores a una recesión, muy presentes en la última parte de 2018, se fueron relajando con la entrada del año nuevo. Los inversores se tranquilizaron a pesar de unos datos económicos que reflejaban una clara desaceleración económica.

Las medidas para impulsar la actividad económica tomadas por el gobierno chino y el anuncio de los bancos centrales americano y europeo para retrasar o eliminar probables subidas de tipo han estimulado a los mercados bursátiles que han cerrado este primer trimestre con subidas, en euros, de entre el 7,66% del Topix japonés y el 15,39% del Standard & Poors 500. Entre medias el resto de índices más importantes.

Pero no sólo las bolsas han recuperado gran parte de lo perdido en 2018, la renta fija en todos sus segmentos (gobiernos, crédito y países emergentes) han disfrutado de unas ganancias de capital a las que hay que añadir los cupones corridos durante este trimestre.

Finalmente, el dólar en su apreciación contra el euro, ha aportado rentabilidad adicional a las carteras con una parte destinada a esta divisa.

Los mercados se han inclinado por cotizar un ciclo económico más duradero, con inflación controlada y soportado por bancos centrales relajando de nuevo la política monetaria. La economía se puede acelerar en la segunda parte del año por recuperación en China, resolución favorable de la guerra comercial chino-americana. Y esta mejoría se debería acabar trasladando al entorno europeo, lo que nos lleva a pensar, que los activos de riesgo (bolsas y crédito) tienen todavía recorrido al alza.

De los riesgos a la vista, sólo nos preocupa, por el momento, las elecciones europeas, cuyo resultado pudiera suponer un frenazo en la construcción europea.

**Gestora:** Bankia Pensiones, S.A., E.G.F.P., CIF: A78949468  
Paseo de la Castellana, 189. 28046 Madrid, perteneciente íntegramente al Grupo Bankia  
Correo electrónico: bankiapensiones@bankia.com - Teléfono: 91 602 46 84  
**Depositaria:** Bankia S.A. CIF: A14010342 - Pintor Sorolla, 8. 46002 Valencia  
**Auditora:** Deloitte, S.L.

**CRITERIO DE VALORACION DE LAS INVERSIONES:** Conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, la valoración de los activos que componen la cartera del Fondo se realizará al precio de mercado o valor de realización. **OPERACIONES CON DERIVADOS:** La finalidad de las operaciones que realiza el Fondo con derivados va encaminada a gestionar de un modo más eficaz la cartera como elemento de cobertura e inversión. **OPERACIONES VINCULADAS:** Los fondos de pensiones han realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de control Interno de la Entidad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los fondos de pensiones y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de Bankia Pensiones S.A. E.G.F.P. **GASTOS IMPUTADOS:** Todos los gastos imputables al plan y al fondo se encuentran incluidos en el valor liquidativo de la participación diaria, del cual se obtiene la rentabilidad presentada en este informe.

Bankia Pensiones EGFP, S.A. tiene delegada la gestión de las carteras de los fondos de pensiones en Bankia Fondos SGIC, S.A., que es la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo Bankia.

Informe trimestral a 31/03/2019

**Relación Detallada de Inversiones**

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
ES00000124V5	BN. ESTADO 2.75% VTO. 04/19	51.380.986,30	3,57
ES00000126C0	BN. ESTADO 1.40% VTO. 01/20	72.700.700,48	5,05
ES00000126W8	BN. ESTADO LIGADO A INFLACION 0.55% VTO. 11/19	20.049.325,69	1,39
ES00000127H7	BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	94.467.689,82	6,56
ES00000128X2	BN. ESTADO 0.05% VTO. 01/21	1.006.630,82	0,07
IT0004992308	BN. ESTADO ITALIANO 2.50% VTO. 05/19	4.049.516,46	0,28
ES0378641304	BN. FADE 0.031% VTO. 06/20	3.007.301,26	0,21
ES0000011868	OB. ESTADO 6% SEG. VTO. 01/29	277,97	0,00
ES00000121L2	OB. ESTADO 4.60% VTO. 07/19	25.131.616,44	1,74
ES00000121O6	OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19	53.802.851,11	3,73
ES00000122D7	OB. ESTADO 4% VTO. 04/20	36.237.668,27	2,52
ES00000123B9	OB. ESTADO 5.50% VTO. 04/21	4.219.147,06	0,29
ES00000123C7	OB. ESTADO 5.90% VTO. 07/26	3.010.122,17	0,21
ES00000123K0	OB. ESTADO 5.85% VTO. 01/22	9.452.769,32	0,66
ES00000123U9	OB. ESTADO 5.40% VTO. 01/23	5.811.475,92	0,40
ES00000123X3	OB. ESTADO 4.40% VTO. 10/23	4.019.739,27	0,28
ES00000124W3	OB. ESTADO 3.80% VTO. 04/24	8.440.096,26	0,59
ES00000126A4	OB. ESTADO LIGADO A INFLACION 1.80% VTO. 11/24	40.074.220,70	2,78
ES00000128B8	OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	39.202.754,92	2,72
ES0000101396	OB. COMUNIDAD MADRID 4.688% VTO. 03/20	2.303.936,05	0,16
IT0004009673	OB. ESTADO ITALIANO 3.75% VTO 08/21	2.658.012,17	0,18
IT0005104473	OB. ESTADO ITALIANO FLOAT VTO. 06/22	2.736.636,39	0,19
IT0005185456	OB. ESTADO ITALIANO FLOAT VTO. 07/23	1.290.478,03	0,09
XS0222189564	OB. ESTADO ITALIANO FLOAT VTO. 06/20	548.696,08	0,04
<b>TOTAL EFECTOS PÚBLICOS</b>		<b>485.602.648,96</b>	<b>33,71</b>
XS1788584321	BN. BBVA FLOAT VTO. 03/23	1.966.084,44	0,14
XS1417876759	BN. CITIGROUP 0.506% VTO. 05/21	303.372,33	0,02
XS1879643697	BN. SANTANDER CONSUMER FINANCE FLOAT VTO. 09/20	1.988.929,32	0,14
XS1753030490	BN. FCA BANK SPA IRELAND FLOAT VTO. 06/21	881.043,82	0,06
XS1590041478	BN. ICO 0.05% VTO. 07/20	2.008.188,49	0,14
XS1678372472	BN. BBVA 0.75% VTO. 09/22	2.017.640,27	0,14
ES03136793B0	BN. BANKINTER 1.75% VTO. 06/19	7.121.491,23	0,49
US0258MODT32	BN. AMERICAN EXPRESS CREDIT 2.375% VTO. 05/20	806.182,93	0,06
ES0317045005	CED. TDA 5 4.125% VTO. 11/19	312.791,30	0,02
XS0599993622	OB. ICO 6% VTO. 03/21	3.079.485,16	0,21
XS0883537143	OB. ICO 4.75% VTO. 04/20	1.050.979,54	0,07
FR0010969410	BN. LA BANQUE POSTALE 4.375% VTO. 11/20	325.447,03	0,02
XS0526718761	OB. ICO VTO. 07/25	12.287.149,48	0,85
ES0214840276	OB. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FLOAT VTO. 03/21	832.873,88	0,06
XS1717591884	OB. BANCO SANTANDER FLOAT VTO. 11/24	1.637.485,14	0,11
XS1811433983	OB. BANK OF AMERICA CORP FLOAT VTO. 04/24	3.182.520,89	0,22
ES0312282009	OB. AYT CAJAMURCIA HIPOT. I A VTO. 10/38	80.111,17	0,01
ES0101339028	OB. CAIXA SABADELL PREFERENTES	872.616,44	0,06
ES0312371018	OB. AYT HIPOTECARIO MIXTO B VTO. 09/35	389.508,30	0,03
ES0377978020	OB. TDA 14 A3 VTO. 12/30	12.231,57	0,00
ES0341068007	OB. ICO-FTVPO 1 AG VTO. 06/36	536.607,99	0,04
ES0513495TH7	PG. SANTANDER CONSUMER FIN. VTO. 01/20	9.996.590,54	0,69
<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>51.689.331,26</b>	<b>3,59</b>
IT0004941297	OB. MARCHE MUTUI SRL 6 A2 FLOAT VTO. 04/22	1.557.258,79	0,11
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>		<b>1.557.258,79</b>	<b>0,11</b>
XS1062909624	OB. GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 2.625% VTO. 05/23	1.658.215,68	0,12
XS0783933350	OB. EP ENERGY AS 5.875% VTO. 11/19	1.055.733,92	0,07
XS1564443759	OB. IBERDROLA FINANZAS FLOAT VTO. 02/24	1.506.378,25	0,10
<b>TOTAL ELÉCTRICAS</b>		<b>4.220.327,85</b>	<b>0,29</b>

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
FR0013281888	BN. VALEO SA 0.375% VTO. 09/22	398.225,92	0,03
	<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>	<b>398.225,92</b>	<b>0,03</b>
XS1334225361	BN. REPSOL INTL FINANCE 2.125% VTO. 12/20	1.774.040,12	0,12
XS0933604943	OB. REPSOL INTL FINANCE 2.625% VTO. 05/20	421.151,51	0,03
	<b>TOTAL PETRÓLEO</b>	<b>2.195.191,63</b>	<b>0,15</b>
XS1622560842	BN. BECTON DICKINSON AND COMPANY 0.368% VTO. 06/19	3.110.429,93	0,22
	<b>TOTAL QUIMICO</b>	<b>3.110.429,93</b>	<b>0,22</b>
XS1574681620	BN. VODAFONE GROUP 0.375% VTO. 11/21	1.409.121,48	0,10
US92343VCH50	OB. VERIZON COMMUNICATIONS 2.625% VTO. 02/20	1.071.204,55	0,07
XS1290729208	OB. TELEFONICA EMISIONES 1.477% VTO. 09/21	2.400.262,10	0,17
ES0200002006	OB. ADIF ALTAVELOCIDAD 1.875% VTO. 01/25	642.596,96	0,04
ES0200002014	OB. ADIF ALTAVELOCIDAD 1.875% VTO. 09/22	1.068.810,27	0,07
	<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>	<b>6.591.995,36</b>	<b>0,46</b>
XS1881001553	PG. MELIA HOTELS VTO. 14.06.2019	5.002.256,80	0,35
	<b>TOTAL DISTRIBUCION</b>	<b>5.002.256,80</b>	<b>0,35</b>
US126650DA50	BN. CVS HEALTH CORP 3.125% VTO. 03/20	743.189,30	0,05
	<b>TOTAL FARMACIA</b>	<b>743.189,30</b>	<b>0,05</b>
FR0013260486	BN. RENAUL INT.FLOAT VTO.03/22	3.223.851,19	0,22
XS1782508508	BN. ALD SA FLOAT VTO. 02/21	993.407,50	0,07
XS1856041287	BN. ALD SA FLOAT VTO.07/21	698.978,93	0,05
	<b>TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>	<b>4.916.237,62</b>	<b>0,34</b>
XS1501162876	BN. AMADEUS CAPITAL MARKETS 0.125% VTO. 10/20	1.402.551,84	0,10
	<b>TOTAL TECNOLOGIA</b>	<b>1.402.551,84</b>	<b>0,10</b>
LU0034353002	PT. DWS FLOATING RATES NOTES (RENDGAR LX)	22.880.085,82	1,59
LU0228524426	PT. ING INTL II - SENIOR BANK LOANS- I CP EUR (INGSBLC LX)	1.395.409,21	0,10
LU0093503810	PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DURATION BOND EUR A2(MERESGI LX)	22.772.472,06	1,58
LU1601096537	PT. AXA WORLD-FUNDS - EUR CR SHD - I -XCAPE EUR (AXAECXC LX)	23.082.926,03	1,60
LU1650487413	PT. LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y INVEST. GRADE - EUR (MTA FP)	24.942.935,71	1,73
IE0033758917	PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND EUR AC(MUZESTE ID)	23.275.629,61	1,62
LU0145657366	PT. DWS INVEST - EURO BONDS SHORT- FC (DWSEBFC LX)	23.735.146,75	1,65
FR0010760694	PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT- C (DEXLSCC FP)	22.875.167,59	1,59
LU0151325312	PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES- I- C (DEXHISI LX)	7.300.071,42	0,51
FR0010830844	PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AMTR12I FP)	23.457.861,33	1,63
IE00BHZKQB61	PT.PIMCO FGIS-GLOBAL LOWDURATION REAL RETURN EUR(PGLIEHA ID)	15.569.122,62	1,08
LU1184248083	PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHORT TERM-S (CANBESS LX)	23.085.029,39	1,60
LU0607519435	PT. INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND EUR (IESTCAE LX)	20.419.148,77	1,42
LU0438336777	PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME STRAT-I2E (BRFXI2 LX)	23.354.775,19	1,62
FR0013016607	PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	25.932.971,66	1,80
	<b>TOTAL INVERSION INDIRECTA</b>	<b>304.078.753,16</b>	<b>21,11</b>
	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>871.508.398,42</b>	<b>60,50</b>
ES0113307062	AC. BANKIA (BKIA SM)	589.001,49	0,04
ES0113900J37	AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	4.222.764,74	0,29
NL0011821202	AC. ING GROEP (INGA NA)	3.435.609,86	0,24
FR0000131104	AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	5.818.012,01	0,40
DE0008404005	AC. ALLIANZ (ALV GR)	6.108.213,68	0,42
FR0000130809	AC. SOCIETE GENERALE (GLE FP)	3.670.746,63	0,25
FR0000120628	AC. AXA (CS FP)	3.459.984,51	0,24
ES0165936008	AC. NCG BANCO B (0852019D SM)	90.626,40	0,01
IT0000072618	AC. INTESA SANPAOLO (ISP IM)	2.721.250,81	0,19
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>30.116.210,13</b>	<b>2,09</b>
FR0000125486	AC. VINCI (DG FP)	3.197.366,40	0,22
	<b>TOTAL CONSTRUCCIÓN</b>	<b>3.197.366,40</b>	<b>0,22</b>
DE000ENAG999	AC. E.ON (EOAN GR)	3.539.872,56	0,25
IT0003128367	AC. ENEL (ENEL IM)	3.733.992,41	0,26
	<b>TOTAL ELÉCTRICAS</b>	<b>7.273.864,97</b>	<b>0,50</b>
FR0000120644	AC. DANONE (BN FP)	3.016.727,42	0,21
NL0011794037	AC. AHOLD (AD NA)	2.916.965,03	0,20

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
BE0974293251	AC. ANHEUSER-BUSCH INBEV NV (ABI BB)	3.096.858,24	0,21
	<b>TOTAL ALIMENTACIÓN</b>	<b>9.030.550,69</b>	<b>0,63</b>
DE0007236101	AC. SIEMENS (SIE GR)	6.514.709,76	0,45
FR0000125007	AC. COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (SGO FP)	1.917.469,26	0,13
DE0005190003	AC. BMW (BMW GR)	1.898.668,75	0,13
DE0007100000	AC. DAIMLER (DAI GR)	3.201.984,50	0,22
FR0000121972	AC. SCHNEIDER ELECTRIC (SU FP)	3.887.614,90	0,27
DK0010244508	AC. AP MOELLER- MAERSK- B (MAERSKB DC)	5.559.170,03	0,39
	<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>	<b>22.979.617,20</b>	<b>1,60</b>
FR0000120271	AC. TOTAL (FP FP)	7.366.892,32	0,51
IT0003132476	AC. ENI (ENI IM)	3.783.590,92	0,26
	<b>TOTAL PETRÓLEO</b>	<b>11.150.483,24</b>	<b>0,77</b>
DE000BASF111	AC. BASF SE (BAS GR)	4.446.996,86	0,31
DE000BAY0017	AC. BAYER AG (BAYN GR)	3.443.558,40	0,24
FR0000120578	AC. SANOFI (SAN FP)	7.476.520,48	0,52
FR0000121667	AC. ESSILOR INTERNACIONAL SA (EL FP)	2.527.205,76	0,18
	<b>TOTAL QUIMICO</b>	<b>17.894.281,50</b>	<b>1,24</b>
DE0005557508	AC. DEUTSCHE TELEKOM (DTE GR)	4.161.537,60	0,29
FR0000133308	AC. ORANGE (ORA FP)	2.792.395,50	0,19
IT0003497168	AC. TELECOM ITALIA (TIT IM)	3.733.009,71	0,26
	<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>	<b>10.686.942,81</b>	<b>0,74</b>
FR0000121014	AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (MC FP)	8.170.612,20	0,57
ES0148396007	AC. INDITEX (ITX SM)	2.802.090,00	0,19
FR0000131906	AC. RENAULT SA (RNO FP)	5.870.676,05	0,41
	<b>TOTAL DISTRIBUCION</b>	<b>16.843.378,25</b>	<b>1,17</b>
ES0105223004	AC. GESTAMP AUTOMOCION SA (GEST SM)	3.141.341,49	0,22
	<b>TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>	<b>3.141.341,49</b>	<b>0,22</b>
DE0007164600	AC. SAP (SAP GR)	7.508.803,00	0,52
NL0010273215	AC. ASML HOLDING (ASML NA)	4.742.795,20	0,33
	<b>TOTAL TECNOLOGIA</b>	<b>12.251.598,20</b>	<b>0,85</b>
US78462F1030	PT. S & P 500 (SPY US)	25.014.622,30	1,74
JP3027630007	PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)	28.261.949,04	1,96
US4642872349	PT. ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF (EEM US)	10.175.226,20	0,71
DE0005933956	PT. ISHARES EUROSTOXX 50 DE (SX5EEX GY)	23.799.690,68	1,65
FR0007054358	PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP)	21.121.370,36	1,47
LU0329593007	PT. BLACKROCK GF- WORLD HEALTHSCIENCE- \$D2 (MLWORHD LX)	5.651.108,21	0,39
LU0496786657	PT. LYXOR ETF S&P 500 (LSPU LN)	25.876.721,39	1,80
IE00B3YCGJ38	PT. SOURCE S&P 500 UCITS ETF (SPXS LN)	7.480.223,90	0,52
IE00B53L3W79	PT. ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF (SXRT GY)	6.061.383,90	0,42
LU1165135952	PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAIE LX)	2.834.082,20	0,20
LU0955993034	PT. ROBECO CAP GR-NEW WLD F-I \$ (RGC GFU LX)	3.135.112,41	0,22
LU1681045453	PT. AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF (AUEM FP)	6.805.788,30	0,47
	<b>TOTAL INVERSION INDIRECTA</b>	<b>166.217.278,89</b>	<b>11,54</b>
	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>310.782.913,77</b>	<b>21,57</b>
FHTTTPM900152	FUT. TOPIX VTO. JUN 19 (TPM9)	5.629.510,57	0,39
FUTESM921130	FUT. S & P 500 EMINI VTO. JUN 19 (ESM9)	22.634.622,58	1,57
FHTRYM900153	FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. JUN 19 (RYM9)	22.358.816,20	1,55
FHTJYM900153	FUT. JPN YEN / USD VTO. JUN 19 (JYM9)	26.193.426,39	1,82
FUTECM992048	FUT. EURO / USD VTO. JUN 19 (ECM9)	97.457.752,21	6,77
FUTGXM900127	FUT. DAX INDEX VTO. JUN 19 (GXM9)	14.994.850,00	1,04
DE0007200818	FUT. EUROSTOXX UTILITIES VTO. JUN 19 (ITM9)	3.306.700,00	0,23
DE000C0NS037	FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. JUN 19 (VGM9)	93.284.720,00	6,48
USM9C1530510	CALL US BOND 30 FUT OPTN VTO. JUN 19 - 153 (USM9C 153)	1.005.703,59	0,07
	<b>TOTAL PRODUCTOS DERIVADOS</b>	<b>286.866.101,54</b>	<b>19,91</b>
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0% VTO. 25.09.2019	15.000.000,00	1,04
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO. 29.11.2019	18.002.406,16	1,25
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO. 27.12.2019	18.001.834,00	1,25

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
	<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>51.004.240,16</b>	<b>3,54</b>
ES0126405002	PT. DIANA II, FCR	1.413.917,57	0,10
ES0170457032	PT. BARING IBERIA II, FCR	182.778,78	0,01
ES0161363009	PT. BARING IBERIA 3, FCR	2.229.415,22	0,15
ES0108904030	PT. ALTAMAR BUYOUT EUROPA FCR	625.596,45	0,04
ES0177043033	PT. ALTAMAR BUYOUT GLOBAL II FCR	1.403.554,28	0,10
ES0161855038	PT. MCH IBERIAN CAPITAL FUND II FCR	461.626,01	0,03
ES0147557039	PT. PORTOBELLO CAPITAL FUND II , FCR	5.756,09	0,00
ES0109933038	PT. ARCANO CAPITAL I, FCR	9.712,13	0,00
ES0124162035	PT. CORPFIN CAPITAL FUND III, FCR	75.593,98	0,01
CAPITALRIES4	PT. FONDINVEST VII CAPITAL FCR	1.358.805,60	0,09
ES0163029004	PT. ALTAMAR SECONDARY OPPORTUNITIES IV FCR	204.989,07	0,01
EU0108741002	PT. ALTAMAR V PRIVATE EQUITY PROGRAM 2010 FCR	2.717.079,49	0,19
LU0490769915	PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSOLUTE RET-I EUR AH (GAUKARI LX)	23.084.621,17	1,60
ES0175444035	PT. SEGURFONDO INVERSION FII (SEGUINV SM)	687,98	0,00
DE0009802314	PT. SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN (SEBIPTR GR)	53.728,68	0,00
DE000A0CAR50	PT. KANAM SPEZIAL GRUNDINVEST FONDS (KANSPGF GR)	189.618,48	0,01
ES0162181038	PT. MERCAPITAL SPANISH BUY-OUT III ESPAÑA, FCR	194.722,68	0,01
PTEXICEM0007	PT. EXPLORER II, FCR	110.339,36	0,01
ES0105233037	PT. AC CAPITAL PREMIER II, FCR	308.985,96	0,02
MAGNUMCAP003	PT. MAGNUM CAPITAL L.P., FCR	0,02	0,00
ES0180660039	PT. BBVA CAPITAL PRIVADO FCR	595,75	0,00
IE00B1TQ1T17	PT. GREFF GLOBAL REAL ESTATE FUND OF FUNDS-B EUR	222,34	0,00
ES0155279005	PT. ALTAMAR SECONDARY OPPORTUNITIES VII FCR	2.015.071,62	0,14
PORTOBIII002	PT. PORTOBELLO FONDO III , FCR	6.076.703,88	0,42
ES0157100001	PT. ALTAMAR VIII GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM FCR	3.671.904,84	0,25
IE00BN8SY486	PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT-I EUR ACC(BXDMSIE ID)	20.263.445,07	1,41
ES0109868028	PT. ARCANO CAPITAL XI, FCR	1.255.110,00	0,09
ES0107575039	PT. ALTAMAR IX GLOBAL SECONDARIES CLASE D FCR	1.413.930,95	0,10
LU1162198839	PT. LFIS VISION UCITS PREMIA - IS EUR (LFVRPIS LX)	1.698.706,36	0,12
ES0161723004	PT. MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES, FCR	303.375,00	0,02
ES0157103047	PT. ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM CLASE E FCR	216.500,00	0,02
ES0161812005	PT. MCH IBERIAN CAPITAL FUND III, FCR	169.581,69	0,01
PANTHEON0009	PT. PANTHEON GLOBAL SECONDARY FUND VI, FCR	490.326,36	0,03
LU0151333506	PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES S-C (DEXHISP LX)	23.359.065,85	1,62
	<b>TOTAL OTROS</b>	<b>95.566.068,71</b>	<b>6,63</b>
	<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>1.615.727.722,60</b>	<b>112,16</b>