

Informe semestral a 30/06/2019

## 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>30/06/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Patrimonio (miles de €):	1.445.631	1.440.514
Nº de partícipes:	28.341	28.439
VLP (en Euros):	52,28	51,93

## Rentabilidad del Plan (%)

Semestre 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)
2.44	2.44	-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



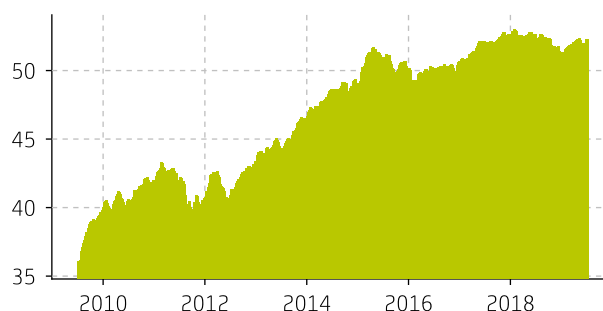
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

¿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:

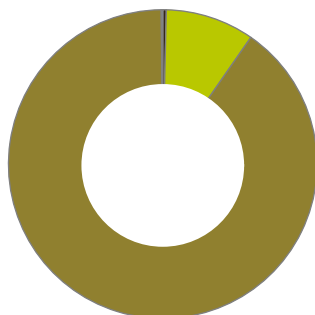
- 🔒 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- 🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones 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\*

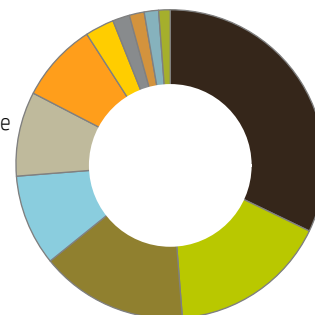
0,37%	AA
9,30%	A
90,17%	BBB
0,16%	BB



CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB+  
DURACIÓN A 30/06/2019: 1.7 AÑOS  
(\* FUENTE: INTERNA  
Datos recogidos en tramos de rating

## Cartera de Activos

32,14%	RF Nacional
16,61%	IIC de Renta Fija
15,44%	RV Internacional
9,56%	IIC de Renta Variable
8,85%	Otras IIC
8,31%	Tesorería
3,04%	Depósitos
1,78%	RV Nacional
1,56%	RF Internacional
1,50%	Capital Riesgo
1,21%	Inmuebles



## Cartera del Plan - Evolución

### Principales Activos

- FUT. EURO / USD VTO. SEP 19 (ECU9)
- BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20
- FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 19 (VGU9)
- BN. ESTADO 1.40% VTO. 01/20
- BN. ESTADO 0.05% VTO. 10/21
- OB. ESTADO LIGADO A INFLACION 1.80% VTO. 11/24
- OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21
- OB. ESTADO 4% VTO. 04/20
- PT. INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (CMOD IM)
- PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)

	30/06/2019 (miles €)	30/06/2019 (%)	31/03/2019 (%)
FUT. EURO / USD VTO. SEP 19 (ECU9)	97.621	6,75	-
BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	94.467	6,53	6,56
FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 19 (VGU9)	88.452	6,12	-
BN. ESTADO 1.40% VTO. 01/20	72.694	5,03	5,05
BN. ESTADO 0.05% VTO. 10/21	67.744	4,69	-
OB. ESTADO LIGADO A INFLACION 1.80% VTO. 11/24	40.904	2,83	2,78
OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	39.300	2,72	2,72
OB. ESTADO 4% VTO. 04/20	34.886	2,41	2,52
PT. INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (CMOD IM)	30.469	2,11	-
PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)	28.058	1,94	1,96

Informe semestral a 30/06/2019

## Informe de Gestión

En el segundo trimestre de 2019 hemos asistido a un movimiento de ida y vuelta en los mercados bursátiles. La recuperación bursátil de junio contrarrestó la caída de mayo, prolongando el buen comportamiento de los mercados financieros durante el primer semestre de 2019.

Los mercados bursátiles han mantenido una trayectoria positiva, destacando el índice de EEUU (S&P500) con una revalorización anual acumulada, en euros, del 18%, seguido de Europa (Stoxx 600) con el 14%. Las bolsas de países emergentes, que fueron las que más sufrieron con el recrudecimiento de la guerra comercial, se han recuperado en gran medida y en el año acumulan una subida del 10%. Finalmente, España y Japón cierran esta clasificación con subidas más moderadas, del 7,70% y 6,43% respectivamente.

Pero la sorpresa, este año, ha saltado en la evolución de los activos de renta fija, cuyos precios se han revalorizado más allá de lo considerado razonable, aumentando el inventario de bonos gubernamentales europeos, que ofrecen rentabilidades inferiores al 0%. Dicho de otra forma, hoy en día, los tomadores de bonos, si quieren invertir en deuda pública de la eurozona, tienen que pagar a los emisores. Esta situación, que era habitual para bonos del gobierno alemán, se ha extendido a gobiernos de otros países del área euro, incluido el nuestro. En el caso alemán la rentabilidad esperada es negativa hasta en el plazo de diez años. Italia, se ha unido a la fiesta tarde, pero se ha puesto al día de inmediato. La rentabilidad de sus bonos de diez años ha caído, en menos de un mes, del 2,95% al 1,70% sin que haya habido una rectificación para gastar menos por parte de su gobierno y sin que se haya resuelto el expediente abierto por la Comisión Europea sobre el procedimiento de déficit excesivo.

Los otros hitos de este año han sido la subida del precio del petróleo, en torno a un 20%, dependiendo del tipo de crudo, provocada por el enfrentamiento con Irán, que todavía está sin resolver y qué, como el Guadiana, reaparece de tiempo en tiempo. Del riesgo político se ha beneficiado también el precio del oro que recupera alrededor de un 10% en el año.

**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

La entidad Gestora y la entidad Depositaria forman parte del mismo grupo de sociedades. En este sentido, la entidad Gestora ha adoptado los procedimientos para evitar conflictos de interés y para realizar operaciones vinculadas, conforme a lo previsto en la normativa vigente.

**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 semestral a 30/06/2019

**Relación Detallada de Inversiones**

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
ES00000126C0	BN. ESTADO 1.40% VTO. 01/20	72.694.294,86	5,03
ES00000126W8	BN. ESTADO LIGADO A INFLACION 0.55% VTO. 11/19	20.075.498,62	1,39
ES00000127H7	BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	94.467.425,45	6,53
ES00000128X2	BN. ESTADO 0.05% VTO. 01/21	1.007.595,48	0,07
ES0000012C46	BN. ESTADO 0.05% VTO. 10/21	67.743.800,96	4,69
ES0000012E85	BN. ESTADO 0.25% VTO. 07/24	22.473.521,37	1,55
ES0378641304	BN. FADE 0.031% VTO. 06/20	3.007.833,03	0,21
ES0000011868	OB. ESTADO 6% SEG. VTO. 01/29	293,28	0,00
ES00000121L2	OB. ESTADO 4.60% VTO. 07/19	25.105.180,27	1,74
ES00000121O6	OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19	25.569.869,78	1,77
ES00000122D7	OB. ESTADO 4% VTO. 04/20	34.886.168,53	2,41
ES00000123B9	OB. ESTADO 5.50% VTO. 04/21	4.027.745,66	0,28
ES00000123C7	OB. ESTADO 5.90% VTO. 07/26	3.113.712,34	0,22
ES00000123K0	OB. ESTADO 5.85% VTO. 01/22	9.489.688,77	0,66
ES00000123U9	OB. ESTADO 5.40% VTO. 01/23	5.854.897,29	0,41
ES00000123X3	OB. ESTADO 4.40% VTO. 10/23	4.073.824,22	0,28
ES00000124W3	OB. ESTADO 3.80% VTO. 04/24	8.325.860,45	0,58
ES00000126A4	OB. ESTADO LIGADO A INFLACION 1.80% VTO. 11/24	40.903.606,25	2,83
ES00000128B8	OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	39.299.523,70	2,72
ES0000101396	OB. COMUNIDAD MADRID 4.688% VTO. 03/20	2.304.697,16	0,16
IT0004009673	OB. ESTADO ITALIANO 3.75% VTO 08/21	2.678.579,35	0,19
IT0005104473	OB. ESTADO ITALIANO FLOAT VTO. 06/22	2.743.925,25	0,19
IT0005185456	OB. ESTADO ITALIANO FLOAT VTO. 07/23	1.303.841,89	0,09
XS0222189564	OB. ESTADO ITALIANO FLOAT VTO. 06/20	539.582,23	0,04
<b>TOTAL EFECTOS PÚBLICOS</b>		<b>491.690.966,19</b>	<b>34,01</b>
XS1788584321	BN. BBVA FLOAT VTO. 03/23	1.982.927,78	0,14
XS1417876759	BN. CITIGROUP 0.506% VTO. 05/21	303.559,02	0,02
XS1879643697	BN. SANTANDER CONSUMER FINANCE FLOAT VTO. 09/20	1.984.652,00	0,14
XS1753030490	BN. FCA BANK SPA IRELAND FLOAT VTO. 06/21	893.991,85	0,06
XS1590041478	BN. ICO 0.05% VTO. 07/20	2.008.937,81	0,14
XS1678372472	BN. BBVA 0.75% VTO. 09/22	2.046.720,00	0,14
US0258MODT32	BN. AMERICAN EXPRESS CREDIT 2.375% VTO. 05/20	794.968,70	0,05
ES0317045005	CED. TDA 5 4.125% VTO. 11/19	312.711,58	0,02
XS0599993622	OB. ICO 6% VTO. 03/21	3.085.020,62	0,21
XS0883537143	OB. ICO 4.75% VTO. 04/20	1.005.369,91	0,07
FR0010969410	BN. LA BANQUE POSTALE 4.375% VTO. 11/20	326.313,29	0,02
XS0526718761	OB. ICO VTO. 07/25	12.614.193,96	0,87
ES0214840276	OB. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FLOAT VTO. 03/21	837.682,19	0,06
XS1717591884	OB. BANCO SANTANDER FLOAT VTO. 11/24	1.653.123,44	0,11
XS1811433983	OB. BANK OF AMERICA CORP FLOAT VTO. 04/24	3.214.698,13	0,22
ES0312282009	OB. AYT CAJAMURCIA HIPOT. I A VTO. 10/38	76.996,93	0,01
ES0101339028	OB. CAIXA SABADELL PREFERENTES	886.459,65	0,06
ES0312371018	OB. AYT HIPOTECARIO MIXTO B VTO. 09/35	388.687,05	0,03
ES0377978020	OB. TDA 14 A3 VTO. 12/30	2.675,29	0,00
ES0341068007	OB. ICO-FTVPO 1 AG VTO. 06/36	490.430,15	0,03
ES0513495TH7	PG. SANTANDER CONSUMER FIN. VTO. 01/20	9.998.067,22	0,69
<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>44.908.186,57</b>	<b>3,11</b>
IT0004941297	OB. MARCHE MUTUI SRL 6 A2 FLOAT VTO. 04/22	1.042.649,41	0,07
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>		<b>1.042.649,41</b>	<b>0,07</b>
XS1062909624	OB. GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 2.625% VTO. 05/23	1.634.236,84	0,11
XS0783933350	OB. EP ENERGY AS 5.875% VTO. 11/19	1.028.438,80	0,07
XS1564443759	OB. IBERDROLA FINANZAS FLOAT VTO. 02/24	1.505.546,58	0,10
<b>TOTAL ELÉCTRICAS</b>		<b>4.168.222,22</b>	<b>0,29</b>
FR0013281888	BN. VALEO SA 0.375% VTO. 09/22	403.811,89	0,03

Informe semestral a 30/06/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
XS1982724269	PG. ACCIONA FINANCIACION FIL VTO. 08.04.2020	7.968.020,81	0,55
	<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>	<b>8.371.832,70</b>	<b>0,58</b>
XS1334225361	BN. REPSOL INTL FINANCE 2.125% VTO. 12/20	1.775.379,63	0,12
XS0933604943	OB. REPSOL INTL FINANCE 2.625% VTO. 05/20	410.798,72	0,03
	<b>TOTAL PETRÓLEO</b>	<b>2.186.178,35</b>	<b>0,15</b>
XS1574681620	BN. VODAFONE GROUP 0.375% VTO. 11/21	1.418.186,38	0,10
XS1290729208	OB. TELEFONICA EMISIONES 1.477% VTO. 09/21	2.409.168,59	0,17
ES0200002006	OB. ADIF ALTAVELOCIDAD 1.875% VTO. 01/25	659.543,75	0,05
ES0200002014	OB. ADIF ALTAVELOCIDAD 1.875% VTO. 09/22	1.077.574,93	0,07
	<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>	<b>5.564.473,65</b>	<b>0,38</b>
US126650DA50	BN. CVS HEALTH CORP 3.125% VTO. 03/20	741.085,57	0,05
	<b>TOTAL FARMACIA</b>	<b>741.085,57</b>	<b>0,05</b>
FR0013260486	BN. RENAUL INT.FLOAT VTO.03/22	3.250.887,13	0,22
XS1782508508	BN. ALD SA FLOAT VTO. 02/21	998.109,04	0,07
XS1856041287	BN. ALD SA FLOAT VTO.07/21	700.375,08	0,05
	<b>TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>	<b>4.949.371,25</b>	<b>0,34</b>
XS1501162876	BN. AMADEUS CAPITAL MARKETS 0.125% VTO. 10/20	1.404.710,14	0,10
	<b>TOTAL TECNOLOGIA</b>	<b>1.404.710,14</b>	<b>0,10</b>
LU1534073041	PT. DWS FLOATING RATES NOTES (DWSFRIC LX)	22.923.736,85	1,59
LU0228524426	PT. ING INTL II - SENIOR BANK LOANS- I CP EUR (INGSBLC LX)	1.402.015,71	0,10
LU0093503810	PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DURATION BOND EUR A2(MERESGI LX)	22.858.949,80	1,58
LU1601096537	PT. AXA WORLD-FUNDS - EUR CR SHD - I -XCAPE EUR (AXAECXC LX)	23.221.216,15	1,61
LU1650488494	PT. LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y -FR- (MTB FP)	7.421.716,82	0,51
LU1650487413	PT. LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y INVEST. GRADE - EUR (MTA FP)	24.980.779,34	1,73
IE0033758917	PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND EUR AC(MUZESTE ID)	23.504.537,40	1,63
LU0145657366	PT. DWS INVEST - EURO BONDS SHORT- FC (DWSEBFC LX)	23.787.733,42	1,65
FR0010830844	PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AMTR12I FP)	23.487.619,89	1,62
LU0915363070	PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EUR (NGFIABI LX)	14.618.811,29	1,01
IE00BHZKQB61	PT.PIMCO FGIS-GLOBAL LOWDURATION REAL RETURN EUR(PGLIEHA ID)	15.711.813,16	1,09
LU1184248083	PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHORT TERM-S (CANBESS LX)	23.154.394,74	1,60
LU0607519435	PT. INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND EUR (IESTCAE LX)	20.551.939,99	1,42
LU0438336777	PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME STRAT-I2E (BRFXI2 LX)	23.516.830,27	1,63
FR0013016607	PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	25.918.165,76	1,79
LU0926439729	PT. VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DBT- I \$ (VEMIUSD LX)	7.346.093,88	0,51
	<b>TOTAL INVERSION INDIRECTA</b>	<b>304.406.354,47</b>	<b>21,06</b>
	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>869.434.030,52</b>	<b>60,14</b>
ES0113307062	AC. BANKIA (BKIA SM)	529.846,36	0,04
ES0113900J37	AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	4.157.556,16	0,29
NL0011821202	AC. ING GROEP (INGA NA)	3.248.282,46	0,22
FR0000131104	AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	5.702.634,87	0,39
DE0008404005	AC. ALLIANZ (ALV GR)	6.530.872,00	0,45
FR0000130809	AC. SOCIETE GENERALE (GLE FP)	3.164.461,30	0,22
FR0000120628	AC. AXA (CS FP)	3.563.336,70	0,25
ES0165936008	AC. NCG BANCO B (0852019D SM)	90.626,40	0,01
IT0000072618	AC. INTESA SANPAOLO (ISP IM)	2.359.002,31	0,16
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>29.346.618,56</b>	<b>2,03</b>
FR0000125486	AC. VINCI (DG FP)	3.320.512,20	0,23
	<b>TOTAL CONSTRUCCIÓN</b>	<b>3.320.512,20</b>	<b>0,23</b>
DE000ENAG999	AC. E.ON (EOAN GR)	3.410.948,63	0,24
IT0003128367	AC. ENEL (ENEL IM)	4.019.409,78	0,28
	<b>TOTAL ELÉCTRICAS</b>	<b>7.430.358,41</b>	<b>0,51</b>
FR0000120644	AC. DANONE (BN FP)	3.271.891,00	0,23
NL0011794037	AC. AHOLD (AD NA)	2.431.685,32	0,17
BE0974293251	AC. ANHEUSER-BUSCH INBEV NV (ABI BB)	3.224.444,16	0,22
	<b>TOTAL ALIMENTACIÓN</b>	<b>8.928.020,48</b>	<b>0,62</b>
DE0007236101	AC. SIEMENS (SIE GR)	7.102.758,40	0,49
FR0000125007	AC. COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (SGO FP)	2.034.084,15	0,14

Informe semestral a 30/06/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
DE0005190003	AC. BMW (BMW GR)	1.797.590,53	0,12
DE0007100000	AC. DAIMLER (DAI GR)	2.998.221,85	0,21
FR0000121972	AC. SCHNEIDER ELECTRIC (SU FP)	4.433.459,60	0,31
DK0010244508	AC. AP MOELLER- MAERSK- B (MAERSKB DC)	6.017.454,55	0,42
	<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>	<b>24.383.569,08</b>	<b>1,69</b>
FR0000120271	AC. TOTAL (FP FP)	7.411.304,93	0,51
IT0003132476	AC. ENI (ENI IM)	3.507.879,20	0,24
	<b>TOTAL PETRÓLEO</b>	<b>10.919.184,13</b>	<b>0,76</b>
DE000BASF111	AC. BASF SE (BAS GR)	4.337.739,04	0,30
DE000BAY0017	AC. BAYER AG (BAYN GR)	3.643.236,96	0,25
FR0000120578	AC. SANOFI (SAN FP)	7.207.806,32	0,50
FR0000121667	AC. ESSILOR INTERNACIONAL SA (EL FP)	2.977.992,00	0,21
	<b>TOTAL QUIMICO</b>	<b>18.166.774,32</b>	<b>1,26</b>
DE0005557508	AC. DEUTSCHE TELEKOM (DTE GR)	4.278.831,36	0,30
FR0000133308	AC. ORANGE (ORA FP)	2.670.107,84	0,18
IT0003497168	AC. TELECOM ITALIA (TIT IM)	3.233.389,72	0,22
	<b>TOTAL COMUNICACIÓN</b>	<b>10.182.328,92</b>	<b>0,70</b>
FR0000121014	AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (MC FP)	9.326.807,40	0,65
ES0148396007	AC. INDITEX (ITX SM)	2.828.827,50	0,20
FR0000131906	AC. RENAULT SA (RNO FP)	5.509.924,95	0,38
	<b>TOTAL DISTRIBUCION</b>	<b>17.665.559,85</b>	<b>1,22</b>
ES0105223004	AC. GESTAMP AUTOMOCION SA (GEST SM)	3.177.975,21	0,22
	<b>TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>	<b>3.177.975,21</b>	<b>0,22</b>
DE0007164600	AC. SAP (SAP GR)	8.803.524,76	0,61
FI0009000681	AC. NOKIA (NOKIA FH)	1.436.414,00	0,10
NL0010273215	AC. ASML HOLDING (ASML NA)	5.211.968,84	0,36
	<b>TOTAL TECNOLOGIA</b>	<b>15.451.907,60</b>	<b>1,07</b>
US78462F1030	PT. S & P 500 (SPY US)	25.630.986,88	1,77
JP3027630007	PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)	28.057.542,61	1,94
DE0005933956	PT. ISHARES EUROSTOXX 50 DE (SX5EEX GY)	25.025.821,26	1,73
FR0007054358	PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP)	7.614.538,47	0,53
LU0329593007	PT. BLACKROCK GF- WORLD HEALTHSCIENCE- \$D2 (MLWORHD LX)	5.689.588,82	0,39
LU0496786657	PT. LYXOR ETF S&P 500 (LSPU LN)	26.644.672,73	1,84
IE00B3YCGJ38	PT. SOURCE S&P 500 UCITS ETF (SPXS LN)	7.704.219,10	0,53
IE00B53L3W79	PT. ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF (SXRT GY)	6.420.577,02	0,44
LU1165135952	PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAIE LX)	2.974.766,35	0,21
LU0955993034	PT. ROBECO CAP GR-NEW WLD F-I \$ (RGCGRU LX)	3.342.375,37	0,23
LU1681045453	PT. AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF (AUEM FP)	21.156.307,91	1,46
	<b>TOTAL INVERSION INDIRECTA</b>	<b>160.261.396,52</b>	<b>11,09</b>
	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>309.234.205,28</b>	<b>21,39</b>
ES0B00053826	FUT. IBEX 35 VTO. JUL 19 (IBN9)	18.988.110,00	1,31
FHTTPU900160	FUT. TOPIX VTO. SEP 19 (TPU9)	5.565.486,87	0,38
FHTRYU900161	FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. SEP 19 (RYU9)	8.753.567,93	0,61
FUTEU992055	FUT. EURO / USD VTO. SEP 19 (ECU9)	97.621.241,97	6,75
FUTESU921148	FUT. S & P 500 EMINI VTO. SEP 19 (ESU9)	23.197.983,98	1,60
DE000C23QBT7	FUT. EUROSTOXX UTILITIES VTO. SEP 19 (ITU9)	3.422.800,00	0,24
DE000CONS045	FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 19 (VGU9)	88.452.320,00	6,12
	<b>TOTAL PRODUCTOS DERIVADOS</b>	<b>246.001.510,75</b>	<b>17,02</b>
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0% VTO. 25.09.2019	15.000.000,00	1,04
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO. 29.11.2019	18.004.201,55	1,25
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO. 27.12.2019	18.003.629,42	1,25
	<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>51.007.830,97</b>	<b>3,53</b>
ES0126405002	PT. DIANA II, FCR	1.332.952,05	0,09
ES0170457032	PT. BARING IBERIA II, FCR	210.167,99	0,01
ES0161363009	PT. BARING IBERIA 3, FCR	2.226.403,76	0,15
ES0108904030	PT. ALTAMAR BUYOUT EUROPA FCR	382.558,03	0,03
ES0177043033	PT. ALTAMAR BUYOUT GLOBAL II FCR	1.322.762,08	0,09

Informe semestral a 30/06/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
ES0161855038	PT. MCH IBERIAN CAPITAL FUND II FCR	26.168,24	0,00
ES0147557039	PT. PORTOBELLO CAPITAL FUND II , FCR	5.684,13	0,00
ES0109933038	PT. ARCANO CAPITAL I, FCR	41.172,74	0,00
ES0124162035	PT. CORPFIN CAPITAL FUND III, FCR	107.951,16	0,01
CAPITALRIES4	PT. FONDINVEST VII CAPITAL FCR	1.358.805,60	0,09
ES0163029004	PT. ALTAMAR SECONDARY OPPORTUNITIES IV FCR	180.846,22	0,01
ES0108741002	PT. ALTAMAR V PRIVATE EQUITY PROGRAM 2010 FCR	2.768.935,47	0,19
LU0490769915	PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSOLUTE RET-I EUR AH (GAUKARI LX)	22.965.243,27	1,59
ES0175444035	PT. SEGURFONDO INVERSION FII (SEGUINV SM)	676,27	0,00
DE0009802314	PT. SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN (SEBIPTR GR)	41.988,48	0,00
DE000A0CAR50	PT. KANAM SPEZIAL GRUNDINVEST FONDS (KANSPGF GR)	189.137,52	0,01
ES0162181038	PT. MERCAPITAL SPANISH BUY-OUT III ESPAÑA, FCR	185.991,65	0,01
PTEXICEM0007	PT. EXPLORER II, FCR	111.907,79	0,01
ES0105233037	PT. AC CAPITAL PREMIER II, FCR	331.073,07	0,02
MAGNUMCAP003	PT. MAGNUM CAPITAL L.P, FCR	0,02	0,00
ES0180660039	PT. BBVA CAPITAL PRIVADO FCR	580,56	0,00
IE00B1TQ1T17	PT. GREFF GLOBAL REAL ESTATE FUND OF FUNDS-B EUR	217,30	0,00
ES0155279005	PT. ALTAMAR SECONDARY OPPORTUNITIES VII FCR	2.055.565,88	0,14
PORTOBIII002	PT. PORTOBELLO FONDO III , FCR	3.743.043,40	0,26
ES0157100001	PT. ALTAMAR VIII GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM FCR	4.308.016,01	0,30
IE00BN85Y486	PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT-I EUR ACC(BXDMSIE ID)	20.496.805,28	1,42
ES0109868028	PT. ARCANO CAPITAL XI, FCR	1.362.520,00	0,09
ES0107575039	PT. ALTAMAR IX GLOBAL SECONDARIES CLASE D FCR	1.963.199,71	0,14
FR0013325081	PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT- RS EUR (CANLSRS FP)	22.934.410,94	1,59
LU1162198839	PT. LFIS VISION UCITS PREMIA - IS EUR (LFVRPIS LX)	1.705.888,89	0,12
ES0161723004	PT. MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES, FCR	295.520,63	0,02
ES0157103047	PT. ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM CLASE E FCR	230.500,00	0,02
ES0161812005	PT. MCH IBERIAN CAPITAL FUND III, FCR	115.625,84	0,01
PANTHEON0009	PT. PANTHEON GLOBAL SECONDARY FUND VI, FCR	467.868,84	0,03
LU0151333506	PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES S-C (DEXHISP LX)	23.610.810,80	1,63
IE00BD6FTQ80	PT. INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (CMOD IM)	30.469.271,98	2,11
	<b>TOTAL OTROS</b>	<b>147.550.271,60</b>	<b>10,21</b>
	<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>1.623.227.849,12</b>	<b>112,29</b>