

Informe trimestral a 31/03/2019

Vocación del Plan

El fondo podrá invertir hasta un máximo del 20% en renta variable de países OCDE (directa o indirectamente a través de IIC). El resto se invierte en renta fija pública y privada, depósitos y otros activos monetarios. Con carácter minoritario podrá invertir hasta un máximo de un 7,5% en renta variable de países emergentes.

Datos del Fondo

Fondo de pensiones:	Bankia Pensiones XXVI F.P.
Categoría:	Renta Fija Mixta
Comisión Anual de Gestión:	1,30 %
Comisión Anual de Depósito:	0,17 %
Comisión de Liquidación del Trimestre:	0,001 %
Total Gastos Plan del Trimestre:	0,34 %

	31/03/2019	31/12/2018
Patrimonio (miles de €):	1.845.186	1.808.090
Nº de partícipes:	254.000	253.470
VLP (en Euros):	117,25	114,87

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)
2.07	2.07	-4.33	-1.52	-0.64	0.81	0.67	-	0.86

Volatilidad a 1 año: 2,04

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

Nivel de Riesgo



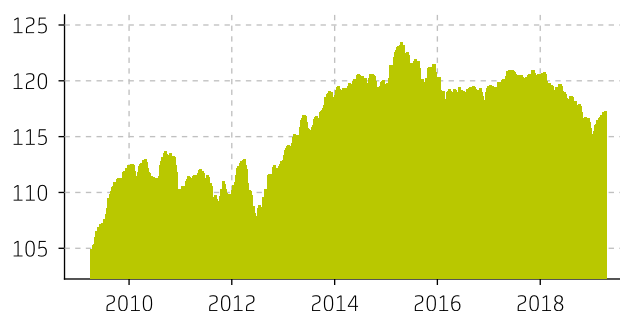
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

¿Por qué en esta categoría? La asignación a esta categoría queda justificada por la calidad crediticia de los activos que integran la cartera y por su exposición a renta variable.

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

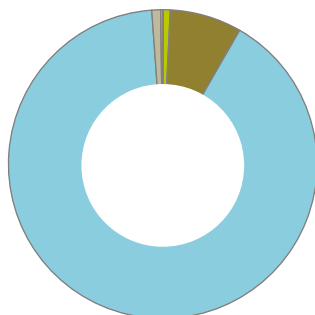
- 🔒 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- 🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones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

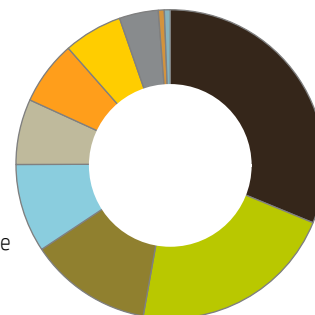
0,06%	AAA
0,72%	AA
7,53%	A
90,56%	BBB
0,92%	BB
0,22%	ND



CALIDAD CREDITICIA MEDIA: BBB
DURACIÓN A 31/03/2019: 1.25 AÑOS
(* FUENTE: INTERNA
Datos recogidos en tramos de rating

Cartera de Activos

30,88%	RF Nacional
21,38%	RF Internacional
12,74%	IIC de Renta Fija
9,18%	RV Internacional
6,79%	Otras IIC
6,62%	Tesorería
6,10%	IIC de Renta Variable
4,04%	Depósitos
0,62%	Capital Riesgo
0,61%	RV Nacional



Cartera del Plan - Evolución

Principales Activos

➤ BN. ESTADO 2.75% VTO. 04/19
➤ BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20
➤ FUT. US BONO - 10 VTO. JUN 19 (TYM9)
➤ PT. LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y INVEST. GRADE - EUR (MTA FP)
➤ PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)
➤ BN. ESTADO ITALIANO 2.50% VTO. 05/19
➤ OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21
➤ FUT. EURO / USD VTO. JUN 19 (ECM9)
➤ BN. ESTADO 1.40% VTO. 01/20
➤ BN. ESTADO ITALIANO 0.45% VTO. 06/21

	31/03/2019 (miles €)	31/03/2019 (%)	31/12/2018 (%)
133.591	7,24	7,40	
83.031	4,50	4,59	
82.584	4,48	-	
81.507	4,42	4,51	
73.612	3,99	4,07	
68.336	3,70	3,78	
66.881	3,62	3,69	
58.600	3,18	-	
55.283	3,00	3,10	
49.979	2,71	2,75	

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) también ha disfrutado de ganancias.

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.

En este contexto, con TIRES y diferenciales de crédito en niveles tan reducidos, continuamos pensando que la renta variable ofrece un mayor atractivo en términos de rentabilidad/riesgo. Por ello, en renta fija mantuvimos la estructura conservadora de la cartera, con reducido riesgo de crédito y con duraciones moderadas. Seguimos posicionados en renta fija española y mantenemos la cobertura parcial sobre la deuda pública italiana. Para intentar proteger las carteras en caso de un aumento de la prima de riesgo y ante el cambio de actitud de la Reserva Federal, compramos futuros sobre el bono a 10 años estadounidense y una opción call sobre el futuro del tesoro estadounidense a 30 años. Nos hemos mantenido fuera de renta fija emergente, tanto en moneda fuerte (USD) como en moneda local, jugando la recuperación de los mercados emergentes a través de la renta variable. No obstante, consideramos volver a tomar posiciones en renta fija emergente si vuelve a alcanzar niveles atractivos.

En renta variable, continuamos siendo dinámicos en cuanto al peso de este activo y en cuanto a la exposición a las distintas áreas geográficas, aunque en términos generales hemos estado por encima de los niveles de referencia, de media en torno a un 16,5% sobre el patrimonio. En la cartera de inversión directa, incrementamos la posición en Merlin, cerrándola completamente al final del trimestre dada la notable subida registrada por el valor. También cerramos posiciones en Engie y Ferrovial. Redujimos parcialmente la exposición a Daimler y a BMW, cambiándola por Renault. Incorporamos a la cartera Maersk.

Respecto a IICs, nuestro posicionamiento se centra en Salud y Envejecimiento de la población y en temáticas contra el cambio climático y el cuidado del medio ambiente.

En cuanto a divisas, mantenemos posiciones en dólares, yenes y en monedas emergentes por nuestra exposición a renta variable. La posición en yenes, por su carácter de cobertura, funciona muy bien en caso de subida de la prima de riesgo global.

De cara al segundo trimestre, continuamos con las carteras preparadas para una revalorización del mercado, aunque siendo conscientes de los riesgos abiertos.

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.
ES0000101800	BN. COMUNIDAD MADRID FLOAT VTO. 04/20	1.000.385,05	0,05
PTOTVLOE0001	BN. ESTADO PORTUGUES FLOAT VTO. 12/22	518.057,75	0,03
PTOTVJOE0005	BN. ESTADO PORTUGUES FLOAT VTO. 04/22	531.571,81	0,03
IT0005009839	CERT. TESORO ITALIANO VTO. 11/19	1.665.646,03	0,09
ES00000124V5	BN. ESTADO 2.75% VTO. 04/19	133.590.564,38	7,24
ES00000126C0	BN. ESTADO 1.40% VTO. 01/20	55.283.036,15	3,00
ES00000126W8	BN. ESTADO LIGADO A INFLACION 0.55% VTO. 11/19	21.874.869,55	1,19
ES00000127H7	BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	83.031.077,81	4,50
XS0439945907	BN. JUNTA ANDALUCIA 5.20% VTO. 07/19	1.578.147,95	0,09
ES0000101586	BN. COMUNIDAD MADRID 2.875% VTO. 04/19	2.466.113,75	0,13
IT0004992308	BN. ESTADO ITALIANO 2.50% VTO. 05/19	68.335.590,33	3,70
IT0005030504	BN. ESTADO ITALIANO 1.50% VTO. 08/19	32.648.939,40	1,77
IT0005107708	BN. ESTADO ITALIANO 0.70% VTO. 05/20	3.532.376,93	0,19
IT0005028003	BN. ESTADO ITALIANO 2.15% VTO. 12/21	3.643.013,46	0,20
IT0005175598	BN. ESTADO ITALIANO 0.45% VTO. 06/21	49.978.675,82	2,71
IT0005250946	BN. ESTADO ITALIANO 0.35% VTO. 06/20	6.022.255,38	0,33
IT0005277444	BN. ESTADO ITALIANO 0.90% VTO.08/22	3.482.926,96	0,19
IT0005285041	BN. ESTADO ITALIANO 0.2% VTO. 10/20	1.000.417,58	0,05
ES0378641205	BN. FADE 0.85% VTO. 09/19	5.047.105,48	0,27
ES0378641304	BN. FADE 0.031% VTO. 06/20	1.403.407,25	0,08
ES0001352543	BN. XUNTA DE GALICIA 1.374% VTO. 05/19	6.538.456,89	0,35
ES0001380080	BN. PPD0 DE ASTURIAS 0.238% VTO. 01/20	297.439,41	0,02
IT0005289274	CERT. TESORO ITALIANO VTO. 10/19	1.200.108,00	0,07
ES00000121L2	OB. ESTADO 4.60% VTO. 07/19	19.215.215,07	1,04
ES0000012106	OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19	10.449.590,41	0,57
ES00000122D7	OB. ESTADO 4% VTO. 04/20	36.519.420,48	1,98
ES00000122T3	OB. ESTADO 4.85% VTO. 10/20	4.412.297,53	0,24
ES00000123B9	OB. ESTADO 5.50% VTO. 04/21	5.855.047,26	0,32
ES00000123K0	OB. ESTADO 5.85% VTO. 01/22	6.569.674,67	0,36
ES00000123U9	OB. ESTADO 5.40% VTO. 01/23	6.091.693,84	0,33
ES00000126A4	OB. ESTADO LIGADO A INFLACION 1.80% VTO. 11/24	1.049.406,76	0,06
ES00000126B2	OB. ESTADO 2.75% VTO. 10/24	2.622.429,44	0,14
ES00000126Z1	OB. ESTADO 1.60% VTO. 04/25	108.681,49	0,01
ES00000127A2	OB. ESTADO 1.95% VTO. 07/30	3.265.486,85	0,18
ES00000128B8	OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	66.881.340,41	3,62
ES00000128P8	OB. ESTADO 1.50% VTO. 04/27	887.002,01	0,05
ES0000090714	OB. JUNTA ANDALUCIA 4.85% VTO. 03/20	1.768.454,15	0,10
ES0000101396	OB. COMUNIDAD MADRID 4.688% VTO. 03/20	5.759.840,14	0,31
ES0000101263	OB. COMUNIDAD MADRID 4.3% VTO. 09/26	826.473,84	0,04
ES0000101602	OB. COMUNIDAD MADRID 4.125% VTO. 05/24	5.537.361,51	0,30
ES0000101651	OB. COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 04/25	1.962.160,52	0,11
ES0000101693	OB. COMUNIDAD MADRID 1.189% VTO. 05/22	4.186.248,55	0,23
ES0000101768	OB. COMUNIDAD MADRID 0.997% VTO. 09/24	827.617,07	0,04
ES0000101636	OB. COMUNIDAD MADRID 3.875% VTO. 09/22	4.033.787,40	0,22
ES0000101701	OB. COMUNIDAD MADRID 3.25% VTO. 05/46	1.176.391,64	0,06
ES0000101727	OB. COMUNIDAD MADRID 2.214% VTO. 05/28	1.657.964,84	0,09
ES0001353384	OB. COMUNIDAD NAVARRA 2.033% VTO. 11/23	2.167.081,86	0,12
PTOTEYOE0007	OB. ESTADO PORTUGUES 3.85% VTO. 04/21	2.973.214,69	0,16
IT0004536949	OB. ESTADO ITALIANO 4.25% VTO. 03/20	1.041.834,67	0,06
IT0004695075	OB. ESTADO ITALIANO 4.75% VTO. 09/21	6.594.613,70	0,36
IT0004489610	OB. ESTADO ITALIANO 4.25% VTO. 09/19	5.105.923,37	0,28

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
IT0004966401	OB. ESTADO ITALIANO 3.75% VTO 05/21	10.891.295,85	0,59
IT0005001547	OB. ESTADO ITALIANO 3.75% VTO 09/24	4.317.840,63	0,23
IT0004594930	OB. ESTADO ITALIANO 4% VTO. 09/20	3.169.892,61	0,17
IT0005090318	OB. ESTADO ITALIANO 1.50% VTO. 06/25	1.570.760,09	0,09
ES0000093361	OB. COMUNIDAD CANARIA 4.929% VTO. 03/20	4.722.402,54	0,26
XS0496138818	OB. JUNTA CASTILLA LA MANCHA 4.875% VTO. 03/20	1.150.700,71	0,06
ES0001352303	OB. XUNTA DE GALICIA 4.805% VTO. 03/20	1.048.436,42	0,06
ES0000099137	OB. JUNTA EXTREMADURA 4.10% VTO. 04/20	86.604,81	0,00
IT0005056541	OB. ESTADO ITALIANO FLOAT VTO. 12/20	2.011.569,21	0,11
IT0005104473	OB. ESTADO ITALIANO FLOAT VTO. 06/22	3.920.682,51	0,21
IT0005090995	OB. CASSA DEPOSITI E PRESTITI FLOAT VTO. 03/22	487.234,03	0,03
TOTAL EFECTOS PÚBLICOS		727.593.856,70	39,43
XS1594368539	BN. BBVA FLOAT VTO. 04/22	2.211.815,00	0,12
XS1788584321	BN. BBVA FLOAT VTO. 03/23	983.042,22	0,05
XS1586146851	BN. SOCIETE GENERALE FLOAT VTO. 04/22	1.005.230,00	0,05
XS1795253134	BN. CITIGROUP INC FLOAT VTO. 03/23	1.096.537,26	0,06
XS1169707087	BN. UNICREDITO ITALIANO VTO. 02/20	2.011.937,78	0,11
XS1400169428	BN. WELLS FARGO & COMPANY FLOAT VTO. 04/21	2.598.036,21	0,14
XS1130101931	BN. GOLDMAN SACHS FLOAT VTO. 10/19	903.204,58	0,05
XS1402235060	BN. GOLDMAN SACHS FLOAT VTO. 04/19	1.851.063,33	0,10
XS1824289901	BN. MORGAN STANLEY FLOAT VTO. 05/21	799.989,69	0,04
XS1604200904	BN. LEASEPLAN CORPORATION FLOAT VTO. 11/20	1.494.050,83	0,08
XS1757442071	BN. LEASEPLAN CORPORATION FLOAT VTO. 01/21	398.702,67	0,02
XS1246144650	BN. INTESA SANPAOLO FLOAT VTO. 06/20	2.011.208,77	0,11
XS1787278008	BN. CREDIT AGRICOLE (LONDON) FLOAT VTO. 03/23	1.386.702,92	0,08
ES0315306011	BN. CAJA RURAL NAVARRA FLOAT VTO. 06/22	795.474,52	0,04
XS1664643746	BN. BAT CAPITAL COR FLOAT VTO. 08/21	997.503,69	0,05
XS1206712868	BN. CARREFOUR BANQUE FLOAT VTO. 03/20	664.800,81	0,04
XS1609252645	BN. GENERAL MOTORS FINANCIAL CO FLOAT VTO. 05.21	1.200.660,77	0,07
XS1792505197	BN. GENERAL MOTORS FINANCIAL CO FLOAT VTO. 03/22	1.275.005,51	0,07
DE000A19X793	BN.VONOVIA FINANCE BV FLOAT VTO.12/22	1.191.330,30	0,06
ES0313307201	BN. BANKIA SA 0.875% VTO. 03/24	602.978,07	0,03
XS1346315200	BN. BBVA 1% VTO. 01/21	3.064.673,42	0,17
XS1548914800	BN. BBVA 0.625% VTO. 01/22	2.031.900,00	0,11
XS1678372472	BN. BBVA 0.75% VTO. 09/22	1.008.820,14	0,05
ES0313679380	BN. BANKINTER 1.75% VTO. 06/19	8.647.525,07	0,47
XS1385051112	BN. BARCLAYS BANK 1.875% VTO. 03/21	513.519,92	0,03
ES0314970239	BN. LA CAIXA 2.375% VTO. 05/19	511.771,16	0,03
XS1754213947	BN. UNICREDIT 1% VTO. 01/23	969.582,60	0,05
XS1557095459	BN. DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 0.375% VTO. 10/21	505.465,82	0,03
DK0009511537	BN. NYKREDIT REALKREDIT 0.75% VTO. 07/21	1.722.682,19	0,09
DK0009514044	BN. NYKREDIT REALKREDIT 0.375% VTO. 06/20	1.005.068,90	0,05
PTCMGTOM0029	BN. CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0.875% VTO. 10/22	509.842,74	0,03
BE0002272418	BN. KBC GROUP NV 0.75% VTO.03/22	711.084,33	0,04
XS0842828120	BN. INTESA SANPAOLO 4.375% VTO. 10/19	4.174.348,49	0,23
XS1069508494	BN. INTESA SANPAOLO 4.00% VTO. 05/19	519.900,27	0,03
XS1188117391	BN. SANTANDER CONSUMER FIN. 0.90% VTO. 02/20	3.028.772,88	0,16
XS1316037545	BN. SANTANDER CONSUMER FIN. 1.50% VTO. 11/20	2.059.724,66	0,11
XS1690133811	BN. SANTANDER CONSUMER FIN. 0.5% VTO. 10/21	1.113.341,19	0,06
XS1550951641	BN. SANTANDER CONSUMER FIN. 0.875% VTO. 01/22	3.666.931,89	0,20
XS1241710323	BN. NOMURA EUROPE FINANCE 1.125% VTO. 06/20	3.063.862,19	0,17
XS1673620016	BN. UBS AG/ LONDON 0.125% VTO. 11/21	1.001.450,00	0,05
XS1619861864	BN. EXPORT- IMPORT BANK OF KOREA 0.5% VTO. 05/22	1.016.778,08	0,06
XS1564331103	BN. SANTANDER CONSUMER BANK 0.375% VTO. 02/20	1.004.311,51	0,05
XS1692396069	BN. SANTANDER CONSUMER BANK 0.75% VTO. 10/22	1.407.966,58	0,08
XS1227609879	BN. CENTRAL BANK OF SAVINGS 1% VTO. 05/20	2.188.686,45	0,12
XS1694212181	BN. PSA BANQUE FRANCE 0.625% VTO. 10/22	701.088,64	0,04

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
XS1050665386	BN. MFINANCE FRANCE 2.375% VTO. 04/19	511.712,47	0,03
XS1496343986	BN. MFINANCE FRANCE 1.398% VTO. 09/20	1.023.034,05	0,06
XS1697916358	BN. FCA BANK SPA IRELAND 0.25% VTO. 10/20	998.994,38	0,05
XS1069522057	BN. JEFFERIES GROUP LLC 2.375% VTO.05/20	1.042.466,58	0,06
ES0413307119	CED. BANKIA 0.875% VTO. 01/21	2.040.148,22	0,11
ES0371622012	CED. PROGRAMA CEDULAS TDA 4.125% VTO. 04/21 A-4	112.571,99	0,01
ES0422714040	CED. CAJAS RURALES UNIDAS 1% VTO. 10/20	510.411,78	0,03
PTBCPIOM0057	OB. BCO COMERCIAL PORTUGUES 0.75% VTO. 05/22	1.636.346,52	0,09
XS1128148845	OB. CITIGROUP 1.375% VTO. 10/21	780.141,78	0,04
XS1290850707	OB. BANK OF AMERICA CORP 1.625% VTO 09/22	1.055.265,07	0,06
XS1107731702	OB. BANK OF AMERICA CORP 1.375% VTO 09/21	1.040.689,59	0,06
XS1050547857	OB. MORGAN STANLEY 2.375% VTO. 03/21	837.832,00	0,05
XS1731105612	OB. BANCO SABADELL 0.875% VTO. 03/23	2.181.655,49	0,12
XS1330948818	OB. SANTANDER INTERNAT DEBT 1.375% 12/22	1.045.680,82	0,06
XS1385395121	OB. EDP FINANCE 2.375% VTO. 03/23	298.362,00	0,02
XS1721051495	OB. EDP FINANCE BV 1.5% VTO. 11/27	1.246.243,18	0,07
XS1136388425	OB. NOMURA EUROPE FINANCE 1.5% VTO. 05/21	2.084.107,95	0,11
XS1679158094	OB. CAIXABANK 1.125% VTO 01/23	3.006.072,33	0,16
XS0456178580	OB. BARCLAYS BANK 4.00% VTO. 10/19	520.639,04	0,03
XS1200103361	OB. BK TOKYO-MITSUBISHI UFJ 0.875 VTO. 03/22	763.761,11	0,04
ES0205045018	OB. CAIXABANK 1.5% VTO 05/23	2.653.576,03	0,14
ES0205045000	OB. CAIXABANK 1.625% VTO 04/22	3.108.585,21	0,17
ES0213307004	OB. BANKIA 4% VTO. 05/24	1.869.680,47	0,10
XS1689234570	OB. BANCO SANTANDER FLOAT VTO. 03/23	995.966,25	0,05
XS1140860534	OB. ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% DEUDA PERPETUA	932.831,38	0,05
XS1811433983	OB. BANK OF AMERICA CORP FLOAT VTO. 04/24	1.690.714,22	0,09
IT0005204406	OB. UNICREDIT SPA 2.25% VTO. 08/24	2.342.589,58	0,13
XS1691349523	OB. GOLDMAN SACHS FLOAT VTO. 09/23	1.482.904,79	0,08
BE0002281500	OB. KBC GROUP NV FLOAT VTO. 11/22	1.995.313,33	0,11
ES0313040034	OB. BANCA MARCH FLOAT VTO. 11/21	1.082.621,59	0,06
XS1603892065	OB. MORGAN STANLEY FLOAT VTO. 11/22	2.306.452,27	0,12
ES0312282009	OB. AYT CAJAMURCIA HIPOT. I A VTO. 10/38	93.463,04	0,01
XS1799039976	OB. SANTANDER UK GR HOLDINGS FLOAT VTO. 03/24	1.552.670,68	0,08
CH0359915425	OB. UBS GROUP FLOAT VTO. 09/22	1.703.058,58	0,09
XS1244872005	OB. PURPLE PROTECTED ASSET CUPON 0 VTO.12/24	1.332.375,00	0,07
ES0513495TG9	PG. SANTANDER CONSUMER FIN. VTO. 01/20	15.998.199,93	0,87
ES0513495TH7	PG. SANTANDER CONSUMER FIN. VTO. 01/20	31.989.089,73	1,73
TOTAL FINANCIERO		167.494.602,48	9,08
ES0347849004	CED. IM CEDULAS 5 3.50% VTO. 06/20	107.176,23	0,01
ES0312885025	OB. BANCAJA FTA 6 B FLOAT VTO. 02/36	592.027,68	0,03
ES0312887005	OB. BANCAJA 8 A FTA VTO. 10/37	40.168,87	0,00
ES0361795000	OB. MBS BANCAJA 2A FTA VTO. 02/38	39.076,58	0,00
ES0370152003	OB. AYT HIPOTECARIO MIXTO IV A VTO. 01/43	74.274,47	0,00
ES0377964004	OB. TDA 19 A VTO. 03/36	283.223,23	0,02
TOTAL INVERSIÓN		1.135.947,06	0,06
XS1326311070	OB. IE2 HOLDCO 2.375% VTO 11/23	961.945,64	0,05
TOTAL ELÉCTRICAS		961.945,64	0,05
FR0013216892	BN. DANONE 0.167% VTO. 11/20	1.005.677,15	0,05
XS1611042646	OB. KELLOGG 0.80% VTO. 11/22	3.007.316,57	0,16
TOTAL ALIMENTACIÓN		4.012.993,72	0,22
XS1599109896	BN. SCANIA CV AB FLOAT VTO.04/20	900.510,27	0,05
XS1757690729	BN. ACCIONA FINANCIACION FIL 0% VTO. 01/20	2.644.272,00	0,14
ES0305404008	BN. SAMPOL INGENIERIA Y OBRAS 4.5% VTO.02/24	720.874,86	0,04
DE000A1TNJ97	OB. DAIMLER 2% VTO. 06/21	3.651.207,99	0,20
XS1709433509	OB POSTNL NV 1% VTO. 11/24	279.479,66	0,02
PTCFPAOM0002	OB. COMBOIOS DE PORTUGAL 4.17% VTO. 10/19	728.395,45	0,04
XS1720639779	BN. TOYOTA MTR CREDIT FLOAT VTO. 07/21	803.104,00	0,04

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
XS1953184766	PG. ACCIONA FINANCIACION FIL VTO. 14.05.2019	14.998.678,79	0,81
XS1972710609	PG. ACCIONA FINANCIACION FIL VTO. 27.09.2019	17.958.739,96	0,97
	TOTAL INDUSTRIAL	42.685.262,98	2,31
XS0975256685	OB. REPSOL INTL FINANCE 3.625% VTO. 10/21	1.109.430,14	0,06
	TOTAL PETRÓLEO	1.109.430,14	0,06
XS1322986537	BN. THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.50% VTO. 12/20	2.053.203,01	0,11
XS1622630132	BN. ALLERGAN FUNDING SCS 0.5% VTO 06/21	1.007.320,68	0,05
	TOTAL QUIMICO	3.060.523,69	0,17
XS1212467911	BN. SKY PLC VTO. 04/20	421.678,13	0,02
XS1574681620	BN. VODAFONE GROUP 0.375% VTO. 11/21	1.006.515,34	0,05
XS1619283218	BN. BERTELSMANN 0.25% VTO. 05/21	1.008.546,44	0,05
XS1505554698	BN. TELEFONICA EMISIONES 0.318% VTO. 10/20	1.914.625,32	0,10
XS1290729208	OB. TELEFONICA EMISIONES 1.477% VTO. 09/21	1.565.388,33	0,08
XS1637332856	BN. BRITISH TELECOM 0.5% VTO. 06/22	804.727,45	0,04
XS1205716720	BN. AUTOST BRESCIA 2.375% VTO. 03/20 (ABVVPS 2.375 03/20/20)	854.165,59	0,05
XS1372838240	OB. VODAFONE GROUP 1.25% VTO. 08/21	1.033.865,75	0,06
XS1347748607	OB. TELECOM ITALIA 3.625% VTO. 01/24	862.854,53	0,05
XS0462999573	OB. TELEFONICA EMISIONES 4.693% VTO. 11/19	4.922.641,58	0,27
XS0842214818	OB. TELEFONICA EMISIONES 4.71% VTO. 01/20	2.618.782,19	0,14
ES0200002014	OB. ADIF ALTAVELOCIDAD 1.875% VTO. 09/22	2.137.620,55	0,12
XS1050461034	OB. TELEFONICA EUROPE 5.875% VTO. 03/49	998.757,00	0,05
	TOTAL COMUNICACIÓN	20.150.168,20	1,09
FR0013221652	BN. RCI BANQUE SA INT.FLOAT VTO. 12/19	900.831,00	0,05
FR0013241379	BN. RCI BANQUE SA INT.FLOAT VTO. 07/20	2.909.711,71	0,16
FR0013250685	BN. RCI BANQUE SA INT.FLOAT VTO. 04/21	1.497.402,61	0,08
FR0013260486	BN. RENAUL INT.FLOAT.03/22	2.528.569,00	0,14
XS1590503279	BN. FCE BANK FLOAT VTO. 08/20	983.794,17	0,05
XS1642546078	BN. VOLKSWAGEN LEASING GMBH FLOAT VTO. 07/21	1.788.615,15	0,10
XS1794195724	OB. WPP FINANCE 2013 FLOAT VTO. 03/22	684.650,94	0,04
XS1586555606	BN. VOLKSWAGEN INT. FIN. 0.50% VTO. 03/21	1.003.843,66	0,05
XS1413583839	BN. GMAC INTL FIN 1.168% VTO. 05/20	3.059.592,00	0,17
XS1121198094	OB. GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.875% VTO. 10/19	3.055.826,30	0,17
FR0013181989	BN. RCI BANQUE 0.375% VTO. 07/19	301.236,70	0,02
FR0013283371	BN. RCI BANQUE 0.75% VTO. 09/22	909.127,73	0,05
FR0013322120	BN. RCI BANQUE 0.25% VTO. 07/21	501.617,26	0,03
XS1317725726	BN. FCE BANK PLC 1.528% VTO. 11/20	4.520.073,39	0,24
XS1362349943	BN. FCE BANK VTO. 02/21	927.325,97	0,05
XS1692348847	BN. VOLKSWAGEN LEASING 0.25% VTO. 10/20	802.449,86	0,04
XS1057487875	BN. FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% VTO. 04/19	2.052.454,79	0,11
XS1627337881	BN.FCC AQUALIA SA 1,413% VTO. 06/22	2.226.309,51	0,12
FR0013292687	BN. RCI BANQUE SA INT.FLOAT VTO. 11/24	464.322,38	0,03
FR0013322146	BN. RCI BANQUE SA INT.FLOAT VTO. 03/25	941.693,56	0,05
	TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS	32.059.447,69	1,74
DE000A14KJE8	BN. SAP FLOAT VTO. 04/20	532.526,68	0,03
XS1501162876	BN. AMADEUS CAPITAL MARKETS 0.125% VTO. 10/20	701.275,92	0,04
	TOTAL TECNOLOGIA	1.233.802,60	0,07
FR0012222297	OB. CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FLOAT DEUDA PERPETUA	651.175,40	0,04
	TOTAL SEGUROS	651.175,40	0,04
PREST_CZFC	PRESTAMO CONSORCIO ZONA FRANCA CADIZ VTO.03/24	2.022.122,15	0,11
	TOTAL INMOBILIARIO	2.022.122,15	0,11
ES0147507018	PT. BANKIA DURACION FLEXIBLE 0-2 INTERNA, FI	27.383.763,21	1,48
LU0034353002	PT. DWS FLOATING RATES NOTES (RENDGAR LX)	9.558.123,60	0,52
LU0093503810	PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DURATION BOND EUR A2(MERESGI LX)	11.252.442,58	0,61
LU1650487413	PT. LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y INVEST. GRADE - EUR (MTA FP)	81.507.323,03	4,42
IE0033758917	PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND EUR AC(MUZESTE ID)	5.153.987,96	0,28
ES0109924029	PT. ARCANO EUROPEAN INCOME FUND D1, FIL (AREUID1 SM)	5.937.893,86	0,32
LU0646914142	PT. ARCANO FUND - EUROPEAN INCOME FUND I- IBA (AREIBA LX)	7.421.523,98	0,40

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
IE00B3D57666	PT. BLACKSTONE GSO EUROPEAN SENIOR LOAN-A (HCMLOAA ID)	15.936.497,41	0,86
LU0151325312	PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES- I- C (DEXHISI LX)	1.275.652,66	0,07
FR0010830844	PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AMTR12I FP)	8.420.141,08	0,46
IE00BHZKQB61	PT.PIMCO FGIS-GLOBAL LOWDURATION REAL RETURN EUR(PGLIEHA ID)	12.344.281,40	0,67
LU1184248083	PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHORT TERM-S (CANBESS LX)	9.628.179,00	0,52
LU0607519435	PT. INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND EUR (IESTCAE LX)	5.817.848,50	0,32
LU1599083646	PT. DEUTSCHE INV I SHORT DURATION - EUR (DISDCRC LX)	5.857.778,07	0,32
FI4000233242	PT. EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR (EVLEIBE FH)	9.699.428,93	0,53
LU0438336777	PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME STRAT-I2E (BRFXII2 LX)	36.778.979,34	1,99
ES0165142037	PT. MUTUAFONDO CORTO PLAZO - A (MUTUCOP SM)	1.693.600,98	0,09
ES0147228011	PT. IBERIAN PRIVATE DEBT FUND FIL - I (IBERPDI SM)	1.121.333,99	0,06
LU0953110086	PT. LYXOR EUROPEAN SEN DEB-B EUR (LYXESBE LX)	633.487,00	0,03
FR0013016607	PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	73.612.376,89	3,99
LU1856023541	PT. ALTERALIA II SCA SICAV RAIF B EUR (ALTIIBI LX)	164.584,50	0,01
LU1694214633	PT. NORDEA 1- LOW DURATION EUROPEAN EUR (NOLDBIE LX)	15.999.551,14	0,87
LU1397949238	PT. ARCANO FUND - EUROPEAN SENIOR SEC LOAN B1A (AREUB1A LX)	1.156.702,03	0,06
TOTAL INVERSION INDIRECTA		348.355.481,14	18,88
TOTAL RENTA FIJA		1.352.526.759,59	73,30
ES0113307062	AC. BANKIA (BKIA SM)	1.235.736,81	0,07
ES0113211835	AC. B.B.V.A (BBVA SM)	327.352,58	0,02
ES0113900J37	AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	3.071.414,35	0,17
ES0124244E34	AC. MAPFRE (MAP SM)	341.251,38	0,02
NL0011821202	AC. ING GROEP (INGA NA)	2.443.805,38	0,13
FR0000131104	AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	4.010.112,32	0,22
DE0008404005	AC. ALLIANZ (ALV GR)	4.122.439,48	0,22
FR0000130809	AC. SOCIETE GENERALE (GLE FP)	2.372.898,05	0,13
FR0000120628	AC. AXA (CS FP)	2.181.339,93	0,12
NL0006294274	AC. EURONEXT (ENX FP)	129.837,00	0,01
IT0000072618	AC. INTESA SANPAOLO (ISP IM)	1.653.305,51	0,09
ES0115056139	AC. BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑÓLES (BME SM)	290.617,04	0,02
FR0004125920	AC. AMUNDI (AMUN FP)	351.298,20	0,02
TOTAL FINANCIERO		22.531.408,03	1,22
FR0000125486	AC. VINCI (DG FP)	2.510.630,72	0,14
TOTAL CONSTRUCCIÓN		2.510.630,72	0,14
ES0173093024	AC. RED ELECTRICA (REE SM)	272.004,00	0,01
ES0116870314	AC. NATURGY ENERGY GROUP SA (NTGY SM)	605.848,86	0,03
DE000ENAG999	AC. E.ON (EOAN GR)	2.214.043,44	0,12
IT0003128367	AC. ENEL (ENEL IM)	2.206.061,93	0,12
TOTAL ELÉCTRICAS		5.297.958,23	0,29
FR0000120644	AC. DANONE (BN FP)	1.834.641,21	0,10
NL0011794037	AC. AHOLD (AD NA)	2.263.459,90	0,12
BE0974293251	AC. ANHEUSER-BUSCH INBEV NV (ABI BB)	1.973.215,44	0,11
ES0126775032	AC. DIA (DIA SM)	40.438,17	0,00
TOTAL ALIMENTACIÓN		6.111.754,72	0,33
ES0132105018	AC. ACERINOX S.A. (ACX SM)	300.285,33	0,02
ES0175438003	AC. PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD (PSG SM)	129.569,58	0,01
DE0007236101	AC. SIEMENS (SIE GR)	4.757.280,84	0,26
FR0000125007	AC. COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (SGO FP)	1.185.970,86	0,06
FR0000121261	AC. MICHELIN (ML FP)	441.731,40	0,02
DE0005190003	AC. BMW (BMW GR)	1.179.543,75	0,06
FR0000121501	AC. PEUGEOT (UG FP)	303.425,18	0,02
DE0007100000	AC. DAIMLER (DAI GR)	2.190.842,50	0,12
DE0005552004	AC. DEUTSCHE POST (DPW GR)	504.861,00	0,03
NL0000235190	AC. AIRBUS GROUP (AIR FP)	862.084,80	0,05
FR0000121972	AC. SCHNEIDER ELECTRIC (SU FP)	2.390.059,62	0,13
NL0009739416	AC. POSTNL (PNL NA)	182.026,01	0,01
DK0010244508	AC. AP MOELLER- MAERSK- B (MAERSKB DC)	4.417.029,72	0,24

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
	TOTAL INDUSTRIAL	18.844.710,59	1,02
FR0000120271	AC. TOTAL (FP FP)	4.964.429,52	0,27
IT0003132476	AC. ENI (ENI IM)	2.333.513,99	0,13
ES0178165017	AC. TECNICAS REUNIDAS (TRE SM)	111.636,71	0,01
PTGALOAM0009	AC. GALP ENERGIA - B (GALP PL)	241.303,44	0,01
	TOTAL PETRÓLEO	7.650.883,66	0,41
DE000BASF111	AC. BASF SE (BAS GR)	2.686.533,41	0,15
DE000BAY0017	AC. BAYER AG (BAYN GR)	2.675.289,60	0,14
FR0000120578	AC. SANOFI (SAN FP)	5.090.462,26	0,28
NL0013267909	AC. AKZO NOBEL (AKZA NA)	222.356,85	0,01
FR0000121667	AC. ESSILOR INTERNACIONAL SA (EL FP)	1.536.851,16	0,08
ES0157097017	AC. ALMIRALL (ALM SM)	367.566,40	0,02
	TOTAL QUIMICO	12.579.059,68	0,68
ES0178430E18	AC. TELEFONICA (TEF SM)	738.430,15	0,04
FR0000127771	AC. VIVENDI (VIV FP)	382.981,41	0,02
DE0005557508	AC. DEUTSCHE TELEKOM (DTE GR)	2.790.573,72	0,15
FR0000133308	AC. ORANGE (ORA FP)	1.713.218,50	0,09
IT0003497168	AC. TELECOM ITALIA (TIT IM)	1.511.534,46	0,08
	TOTAL COMUNICACIÓN	7.136.738,24	0,39
ES0164180012	AC. MIQUEL Y COSTAS (MCM SM)	153.570,96	0,01
DE0006047004	AC. HEIDELBERGCEMENT AG (HEI GR)	132.297,92	0,01
	TOTAL MATERIAS PRIMAS	285.868,88	0,02
FR0000121014	AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (MC FP)	4.854.559,50	0,26
ES0148396007	AC. INDITEX (ITX SM)	2.275.863,00	0,12
FR0000131906	AC. RENAULT SA (RNO FP)	4.663.963,61	0,25
ES0105630315	AC. AUTOMOTIVE S.A. (CIE SM)	237.857,62	0,01
	TOTAL DISTRIBUCION	12.032.243,73	0,65
FR0000051807	AC. TELEPERFORMANCE (RCF FP)	380.475,00	0,02
ES0105022000	AC. APPLUS SERVICES (APPS SM)	797.808,48	0,04
ES0105223004	AC. GESTAMP AUTOMOCION SA (GEST SM)	1.156.518,83	0,06
ES0105065009	AC. TALGO (TLGO SM)	431.193,60	0,02
	TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS	2.765.995,91	0,15
DE0007164600	AC. SAP (SAP GR)	5.133.108,00	0,28
FI0009000681	AC. NOKIA (NOKIA FH)	297.453,10	0,02
NL0010273215	AC. ASML HOLDING (ASML NA)	2.905.100,00	0,16
FR0000125338	AC. CAP GEMINI (CAP FP)	400.510,50	0,02
FR0000051732	AC. ATOS (ATO FP)	419.078,00	0,02
FR0000121329	AC. THALES SA (HO FP)	510.158,25	0,03
ES0109067019	AC. AMADEUS IT HOLDING - A (AMS SM)	247.543,80	0,01
	TOTAL TECNOLOGIA	9.912.951,65	0,54
ES0159031014	PT. BANKIA EURO TOP IDEAS INTERNA, FI (BAETIIN SM)	6.562.596,91	0,36
ES0161937018	PT. BANKIA BOLSA USA INTERNA, FI	2.972.880,55	0,16
US78462F1030	PT. S & P 500 (SPY US)	29.749.894,38	1,61
JP3027630007	PT. NOMURA ETF- TOPIX EX. TR.FUND (1306 JP)	23.716.471,63	1,29
US4642872349	PT. ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF (EEM US)	25.226.563,73	1,37
DE0005933956	PT. ISHARES EUROSTOXX 50 DE (SX5EEX GY)	3.088.654,82	0,17
FR0007054358	PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP)	16.696.623,24	0,90
ES0113385035	PT. BANKIA FUTURO SOSTENIBLE INTERNA, F.I. (BANFINT SM)	371.978,92	0,02
LU1165135952	PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAIE LX)	1.485.035,61	0,08
IE00B3K93X10	PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE OPPORT. I USD (PCHCOIU ID)	1.611.530,97	0,09
LU0955993034	PT. ROBECO CAP GR-NEW WLD F-I \$ (RGCGFIU LX)	1.638.837,94	0,09
LU0250161907	PT. NN L GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUN IC EUR (INGBLIC LX)	1.585.629,51	0,09
LU1681045453	PT. AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF (AUEM FP)	16.872.976,06	0,91
	TOTAL INVERSION INDIRECTA	131.579.674,27	7,13
	TOTAL RENTA VARIABLE	239.239.878,31	12,97
FHTTTPM900152	FUT. TOPIX VTO. JUN 19 (TPM9)	23.029.815,96	1,25
TYM900000003	FUT. US BONO - 10 VTO. JUN 19 (TYM9)	82.583.715,80	4,48

Informe trimestral a 31/03/2019

Cod. ISIN	Nombre Valor	Valor de Mercado	% sobre Patrim.
MESM90000142	FUT. E-MINI MSCI EMG MKT VTO. JUN 19 (MESM9)	19.789.145,35	1,07
FUTESM921130	FUT. S & P 500 EMINI VTO. JUN 19 (ESM9)	44.384.092,33	2,41
NQM921122025	FUT. NASDAQ 100 E-MINI VTO. JUN 19 (NQM9)	9.892.834,86	0,54
FHTRYM900153	FUT. EURO/JAPANESE YEN VTO. JUN 19 (RYM9)	5.995.660,21	0,32
FUTRPM918035	FUT. EURO / GBP VTO. JUN 19 (RPM9)	5.256.079,20	0,28
FUTECM992048	FUT. EURO / USD VTO. JUN 19 (ECM9)	58.600.403,26	3,18
DE000C2NJHJ2	FUT. SHORT EURO-BTP VTO. JUN 19 (BTSM9)	41.514.000,00	2,25
DE000C2NJHM6	FUT. EURO-SCHATZ VTO. JUN 19 (DUM9)	6.718.500,00	0,36
DE000C2NJHL8	FUT. EURO-BOBL VTO. JUN 19 (OEM9)	14.645.400,00	0,79
DE000C0NS037	FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. JUN 19 (VGM9)	6.347.680,00	0,34
USM9C1530510	CALL US BOND 30 FUT OPTN VTO. JUN 19 - 153 (USM9C 153)	1.449.820,65	0,08
TOTAL PRODUCTOS DERIVADOS		320.207.147,62	17,35
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0% VTO. 05.06.2019	17.300.000,00	0,94
	DEPOSITO BANCO SABADELL -0.1% VTO. 18.07.2019	13.490.530,21	0,73
	DEPOSITO BANCO SABADELL -0.1% VTO. 19.07.2019	13.490.567,19	0,73
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0% VTO. 25.09.2019	30.000.000,00	1,63
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO. 29.11.2019	10.001.337,12	0,54
	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.04% VTO. 27.12.2019	2.854.291,09	0,15
TOTAL DEPOSITOS		87.136.725,61	4,72
ES0158983017	PT. BANKIA INDICE JAPON CUBIERTO INTERNA, FI	114.769,35	0,01
ES0108904030	PT. ALTAMAR BUYOUT EUROPA FCR	459.422,47	0,02
ES0177043033	PT. ALTAMAR BUYOUT GLOBAL II FCR	64.413,34	0,00
ES0108741002	PT. ALTAMAR V PRIVATE EQUITY PROGRAM 2010 FCR	2.240.759,33	0,12
LU0490769915	PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSOLUTE RET-I EUR AH (GAUKARI LX)	14.559.224,96	0,79
ES0175444035	PT. SEGURFONDO INVERSION FII (SEGUINV SM)	552,05	0,00
DE0009802314	PT. SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN (SEBIPTR GR)	50.332,71	0,00
DE000A0CAR50	PT. KANAM SPEZIAL GRUNDINVEST FONDS (KANSPIG GR)	49.896,28	0,00
FR0010362988	PT. LODH PRIVATE EQUITY- EURO CHOICE III, FCPR	17.251,69	0,00
IE00B1TQ1T17	PT. GREFF GLOBAL REAL ESTATE FUND OF FUNDS-B EUR	309,21	0,00
ES0155279005	PT. ALTAMAR SECONDARY OPPORTUNITIES VII FCR	24.852,60	0,00
ES0157100001	PT. ALTAMAR VIII GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM FCR	917.976,21	0,05
IE00BN85Y486	PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT-I EUR ACC(BXDMSIE ID)	9.672.748,71	0,52
ES0109868028	PT. ARCANO CAPITAL XI, FCR	502.044,00	0,03
ES0107575039	PT. ALTAMAR IX GLOBAL SECONDARIES CLASE D FCR	848.358,57	0,05
ES0107575013	PT. ALTAMAR IX GLOBAL SECONDARIES CLASE B FCR	1.133.259,59	0,06
ES0170481008	PT. PORTOBELLO CAPITAL FUND IV, FCR	300.108,60	0,02
ES0113386017	PT. BANKIA GESTION ALTERNATIVA INTERNA, FI	9.198.085,65	0,50
LU1548986386	PT. PARTNERS GROUP GLOBAL VALUE 2017 SICAV SIF FCR	357.672,97	0,02
LU1157260305	PT. PARTNERS GRP GLB VAL- E EUR (PGGLVEE LX)	2.431.773,28	0,13
ES0161723004	PT. MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES, FCR	242.700,00	0,01
ES0157103047	PT. ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM CLASE E FCR	173.200,00	0,01
ES0109867004	PT. ARCANO CAPITAL X, FCR	529.105,00	0,03
ES0109935009	PT. ARCANO SECONDARY FUND II, FCR	640.623,39	0,03
LU1441637615	PT. ARCANO SPANISCH OPP RE FUND FCR	337.645,43	0,02
ES0108704000	PT. ALTAMAR VI EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY FCR	67.723,96	0,00
ES0140637002	PT. GALDANA VENTURES I FCR	1.394.601,82	0,08
ES0157101009	PT. ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME FCR	971.750,99	0,05
ES0108631005	PT. ALTA LIFE SCIENCES ESPAÑA I FCR	715.040,00	0,04
FR0011949411	PT. MIROVA EUROFIDEME 3A FCR	665.207,00	0,04
LU1548800462	PT. UNIGESTION SECONDARY OPPORTUNITY IV FCR	510.369,20	0,03
PANTHEON0009	PT. PANTHEON GLOBAL SECONDARY FUND VI, FCR	197.820,64	0,01
LU0151333506	PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES S-C (DEXHISP LX)	36.785.736,99	1,99
TOTAL OTROS		86.175.335,99	4,67
TOTAL CARTERA DE VALORES		2.085.285.847,12	113,01