

CMA GLOBAL 2000, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1085

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónico

madrid.bnppam@bnpparibas.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 SICAV

Fecha de registro: 28/04/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,34	0,44	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	549.586,00	556.286,00
Nº de accionistas	112,00	112,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.646	8,4542	8,3592	8,7537
2017	4.783	8,5975	8,1519	8,6561
2016	4.578	8,1520	7,2207	8,2027
2015	4.592	8,0186	7,6851	8,7135

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

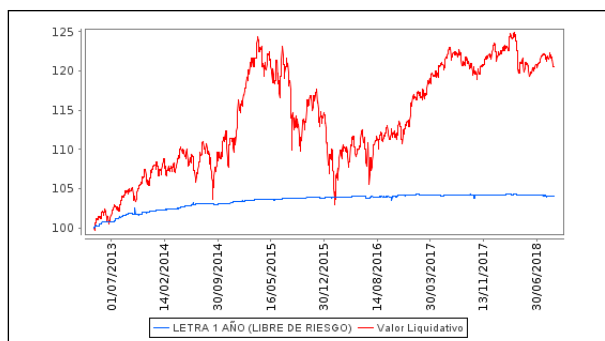
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,67	0,62	-2,27	0,96	0,70	5,46	1,66	2,89	8,72

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,44	0,35	0,39	0,39	1,55	1,62	1,54	1,60

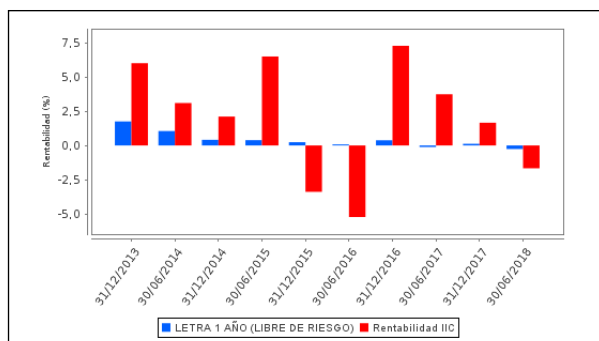
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	4.069	87,58	4.564	95,42
* Cartera interior	301	6,48	469	9,81
* Cartera exterior	3.771	81,17	4.097	85,66
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,06	-1	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	482	10,37	199	4,16
(+/-) RESTO	95	2,04	20	0,42
TOTAL PATRIMONIO	4.646	100,00 %	4.783	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)	4.783	4.739	4.783	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,20	-0,74	-1,20	60,30
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,71	1,66	-1,71	-201,16
(+) Rendimientos de gestión	-1,06	2,20	-1,06	-147,44
+ Intereses	0,05	0,16	0,05	-69,30
+ Dividendos	0,45	0,14	0,45	209,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,08	-0,07	-187,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,80	-0,38	-0,80	109,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	0,01	-0,20	-3.101,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,62	2,37	-0,62	-126,07
± Otros resultados	0,13	-0,18	0,13	-173,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,56	-0,66	13,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,47	-0,44	-0,47	5,69
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,08	2,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	16,95
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	142,31
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-30,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-30,14
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.646	4.783	4.646	

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

3. Inversiones financieras

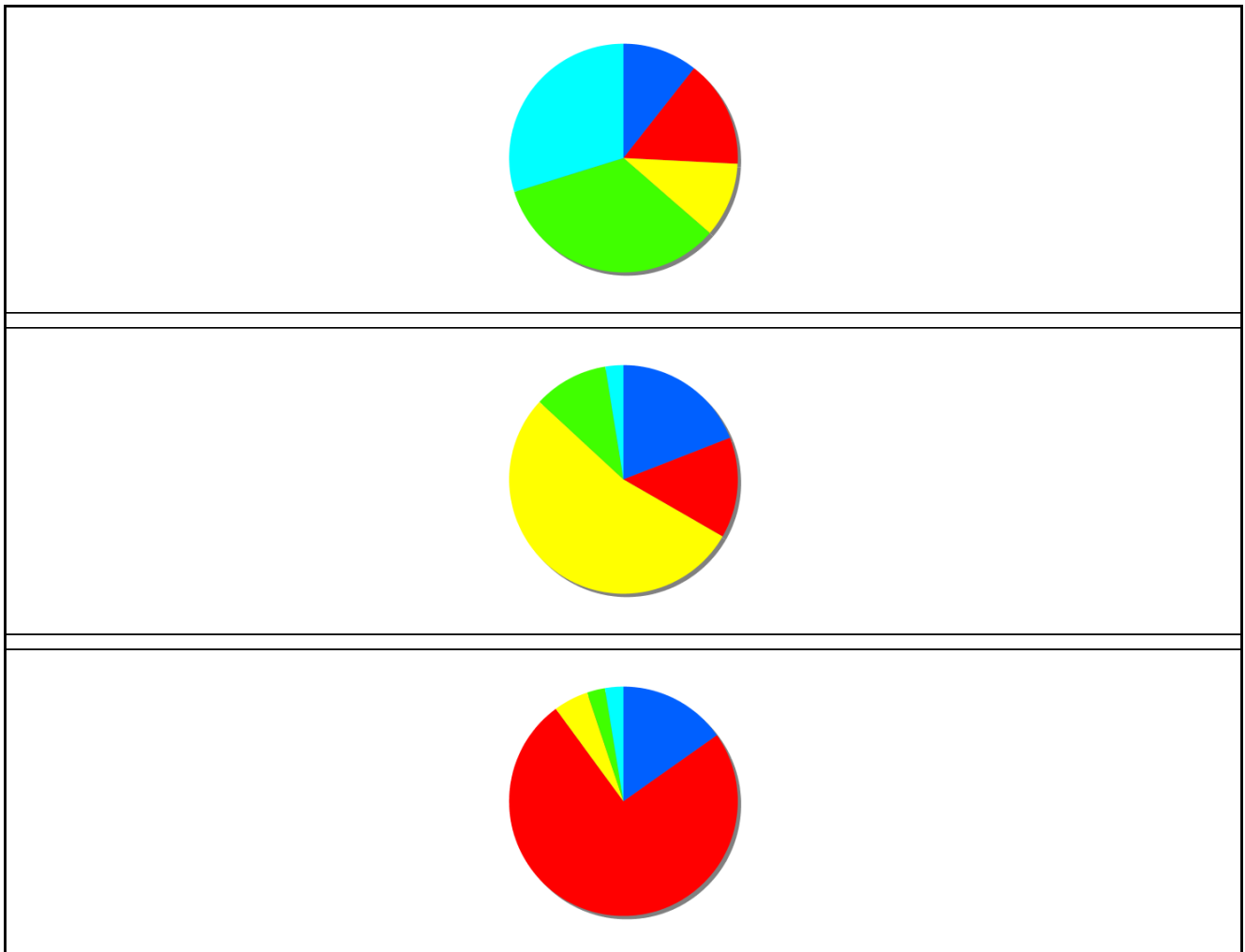
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	162	3,49	159	3,33
TOTAL RENTA FIJA	162	3,49	159	3,33
TOTAL RV COTIZADA	139	2,98	309	6,47
TOTAL RENTA VARIABLE	139	2,98	309	6,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	301	6,48	469	9,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	605	13,02	679	14,21
TOTAL RENTA FIJA	605	13,02	679	14,21
TOTAL RV COTIZADA	730	15,71	453	9,47
TOTAL RENTA VARIABLE	730	15,71	453	9,47
TOTAL IIC	2.440	52,52	2.964	61,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.775	81,25	4.097	85,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.076	87,73	4.565	95,46

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
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10	382	Inversión
Total subyacente renta variable		382	
TOTAL OBLIGACIONES		382	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>g) Con fecha 10 de abril de 2018 se ha presentado en la CNMV un Hecho Relevante para comunicar que, con efectos 1 de abril de 2018, se ha procedido a modificar las comisiones de gestión y de depósito aplicadas a la SICAV CMA GLOBAL 2000, SICAV, SA, pasando a ser las que se describen a continuación:</p> <p>Comisión de gestión: porcentaje anual calculado sobre el patrimonio de la Sociedad, con arreglo a la siguiente escala:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Hasta 2.400.000 euros: 0,85% - Por el patrimonio que exceda de 2.400.000 euros: 0,70% <p>El presente escalado debe entenderse como acumulativo, es decir: a cada uno de los tramos se le aplicará siempre la comisión indicada de forma separada, que se acumulará a la del tramo anterior con el fin de determinar la comisión total.</p> <p>La Comisión de gestión anual será como mínimo de 40.800 euros.</p> <p>Por los servicios de administración y secretaría, la Gestora percibirá 3.600 euros fijos anuales.</p> <p>Comisión de depósito: 0,05% anual sobre el patrimonio neto de la Sociedad.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.059.302,81 euros que supone el 22,79% sobre el patrimonio de la IIC.
- g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 3.872,95 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 2.009,72 euros (0,04)% corresponden a comisiones de liquidación, 586,02 euros (0,01)% a comisión de depositaria y 1.277,21 euros (0,03)% a otros conceptos.
- h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En la primera mitad del año, la volatilidad volvió a los mercados tras un periodo de volatilidad inusualmente largo. Hemos asistido también a unos meses en los que se ha ido fraguando el inicio de una guerra comercial entre los Estados Unidos y China. La introducción de nuevos aranceles en 34.000 millones de dólares de importaciones chinas en junio ha iniciado una escalada en las tensiones comerciales. La actividad económica mostró cierta aceleración en los primeros meses del año aunque esa fue reduciéndose hasta julio.

En Estados Unidos, la economía mantuvo el ritmo de creación de nuevos empleos mensuales por encima de 150.000 nuevos puestos, lo que ha contribuido a mantener la tasa de paro en torno al 4%. En el primer semestre hemos visto como la FED, de la mano de una economía americana que continúa creciendo de forma sólida, ha subido los tipos de interés del 1,25% hasta el 2,00%. Por otro lado, los índices de actividad PMI de la economía americana han mostrado un dinamismo sostenido durante estos primeros seis meses, con el PMI manufacturero manteniéndose por encima del 55 mientras que el PMI de Servicios ha mostrado una aceleración de la actividad desde niveles de 53 hasta por encima de 56.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo no ha realizado ningún cambio en su política monetaria, aunque sí anunció una finalización progresiva de su programa de compra de bonos para finales de este año. La inflación se ha mantenido estable en torno al 1,4% con cierto repunte al final del periodo, en parte debido a la fuerte subida del petróleo. Los PMI de actividad manufacturera mostraron cierta desaceleración en el sector desde niveles máximos de 60 vistos en enero, hasta niveles de 55 en junio. Por otro lado, el sector servicios ha mantenido niveles medios de expansión en torno a 54,5 puntos con cierta desaceleración a niveles de 53 en el último mes del periodo.

En Japón, la producción industrial mantuvo un ritmo de crecimiento de alrededor del 3%, junto a unas exportaciones estabilizando su expansión en niveles del 5% tras un año 2017 de alto crecimiento. El crecimiento del PIB de Japón del

último trimestre del año pasado fue revisado 1% a la baja, mientras que el primer trimestre del 2018 se contrajo cerca de 0,6%.

En China, el ritmo de crecimiento del PIB se mantuvo estable en 6,8% en el último trimestre del 2017 y el primero del 2018. El crecimiento del consumo se moderó desde crecimientos anuales del 10,1% hasta el 8,5%, marcando su nivel de crecimiento más bajo en más de 10 años. La inflación continúa estable en niveles alrededor del 2%, aunque todavía es pronto para saber cómo podría afectar una guerra comercial con EEUU debido al alto contenido agrícola de las exportaciones americanas a China. En India, la producción industrial mantuvo un crecimiento por encima del 4%, desacelerándose desde tasas de cerca del 9% a lo largo del periodo. En cuanto al comercio, la evolución de las exportaciones y las importaciones han continuado expandiéndose a ritmos por encima del 5%.

Los mercados de renta variable han sufrido caídas en la primera mitad del año a excepción del S&P500. El índice europeo Stoxx600 corrigió un -2,37%, el S&P500 subió un +1,67%, mientras que el Topix 100 perdió más de un -4,5%. Por último, los mercados emergentes sufrieron fuertes caídas, en parte debido a la evolución de las divisas emergentes, cerrando el semestre con caídas del -7,67%.

Las materias primas tuvieron un comportamiento mixto: las materias industriales como el mineral de hierro, el cobre o el aluminio sufrieron fuertes caídas por encima del -4% mientras que petróleo Brent se revalorizó cerca de un +19%. El oro se ha desvalorizado cerca de un -4%.

En cuanto a divisas, el dólar se apreció un 2,7% mientras que el yen se apreció un 4,56% frente al euro.

Durante el periodo, el vehículo ha tenido un comportamiento negativo, sobre todo debido a la volatilidad e incertidumbre a la que nos hemos visto expuestos por las tensiones comerciales a nivel global. En este entorno, ni la renta fija ni la renta variable han tenido un comportamiento positivo en agregado, y aunque la selección de activos, sobre todo en la renta variable, ha sido buena, no ha ayudado a compensar esa tendencia negativa en los activos de riesgo ni en la renta fija, en la que hemos mantenido una mayor apuesta por crédito.

La sociedad ha tenido una rentabilidad acumulada de -1,67%, inferior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,26%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 4.646 miles de euros con una variación de -2,85% y el número de accionistas era de 112, con una variación de 0 accionistas con respecto al periodo anterior. En general ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad al final del periodo ha sido de 0,79%. 0,59%, corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,20% corresponden a los gastos de la propia IIC.

Durante el periodo descubrimos la posición de yen en cartera comprando la clase descubierta del fondo de Nomura. Además, incrementamos nuestra exposición al sector financiero americano incrementando la posición en el fondo Robeco US Premium en detrimento del de Parvest USA Quant. Además, incorporamos valores en cartera como Sodexo, Glencore o Meggit. También sustituimos algunos fondos de renta variable en cartera (BGF Euro Markets, Fidelity Iberia, o JPM Europe Strategic Dividend) por inversiones en directo como AXA, Saint Gobain, Galp, Iberdrola, Inditex, ING, DSM, LVMH, HSBC o Rio Tinto. Incrementamos la posición en valores como Reckitt Benckiser, Iberdrola, Novartis, Essity, Anheuser Busch Inbev o BMW aprovechando la corrección de los mercados. Aprovechamos el repunte de Intesa para hacer beneficio antes de las elecciones italianas y retomamos la posición en mayo con la fuerte corrección; y también vendimos Acerinox, y parcialmente Logista y LVMH entre otros. En fondos, incrementamos nuestra exposición en mercados emergentes con la compra del fondo Amundi World Emerging. En otro orden de operaciones, llegado el final del periodo, cubrimos parte de la cartera vendiendo futuros de Eurostoxx50 para protegernos de la volatilidad de los mercados. En renta fija, compramos bono italiano ligado a la inflación vencimiento 2024.

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 52,52% del patrimonio. Las principales posiciones por

entidad gestora son: Alken 4,51%, BNP Paribas IP 4,21%, AXA 3,66%, Pimco 3,56% y Deutsche 3,55%.

La sociedad ha invertido en derivados con la finalidad de inversión. En concreto mantiene posiciones al final del periodo a través de futuros de renta variable sobre el Euro Stoxx 50.

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 58,64%.

Para la segunda mitad del año, nuestro escenario sigue siendo de repunte de la actividad económica a nivel global, lo que debería favorecer a los activos de riesgo.

De entre los riesgos que debemos vigilar durante estos meses, destaca la escalada de tensión en lo referente a la guerra comercial que ya ha provocado un incremento de la volatilidad durante el primer semestre del año. Otros factores como la evolución de las divisas, las políticas monetarias de los bancos centrales, y el ruido político (desde EEUU hasta Europa, pasando por Sudamérica y Asia) podrían influir también en el comportamiento de los mercados.

En caso de que se cumpla nuestro escenario de crecimiento económico, y asistamos una relajación de las tensiones comerciales a nivel global, la selección actual de activos en el vehículo debería favorecer una buena evolución para esta segunda mitad del año.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,600 2019-07-30	EUR	54	1,17	55	1,16
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,800 2024-11-30	EUR	108	2,32	104	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		162	3,49	159	3,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		162	3,49	159	3,33
TOTAL RENTA FIJA		162	3,49	159	3,33
ES0105027009 - Acciones LOGISTA HOLDINGS	EUR	15	0,33	35	0,72
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	0	0,00	38	0,79
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	30	0,65	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	18	0,38	20	0,41
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	0	0,00	73	1,52
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	26	0,56	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	50	1,07	92	1,91
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	0	0,00	53	1,11
TOTAL RV COTIZADA		139	2,98	309	6,47
TOTAL RENTA VARIABLE		139	2,98	309	6,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		301	6,48	469	9,80
IT0005004426 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,175 2024-09-15	EUR	120	2,59	99	2,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		120	2,59	99	2,07
IE00B579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	97	2,08	98	2,04
XS0459410782 - Bonos GOLDMAN SACHS 5,125 2019-10-23	EUR	57	1,22	57	1,20
XS0933604943 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,625 2020-05-28	EUR	108	2,33	109	2,27
XS0497187640 - Bonos LLOYDS BANK 6,500 2020-03-24	EUR	56	1,20	58	1,22
XS0557252417 - Obligaciones RABOBANK 3,750 2020-11-09	EUR	115	2,47	116	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		432	9,30	438	9,15
IT0004794142 - Bonos ENEL 4,875 2018-02-20	EUR	0	0,00	90	1,87
XS0366102555 - Bonos MORGAN STANLEY & CO 6,500 2018-12-28	EUR	53	1,13	53	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		53	1,13	143	2,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		605	13,02	679	14,21
TOTAL RENTA FIJA		605	13,02	679	14,21
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE, S.A.	EUR	27	0,57	0	0,00
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	32	0,69	35	0,73
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE 4,150	EUR	40	0,86	44	0,93
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	25	0,55	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	19	0,42	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	34	0,73	34	0,72
DE000BAY1BR7 - Derechos BAYER AG	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	36	0,77	36	0,76
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	21	0,46	24	0,50
GB0005405286 - Acciones HSBC	GBP	32	0,68	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	19	0,41	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	19	0,42	0	0,00
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	30	0,64	29	0,61
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	14	0,30	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	43	0,92	47	0,99
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	20	0,44	0	0,00
JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC	GBP	41	0,88	37	0,77
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	35	0,76	0	0,00
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	23	0,50	32	0,67
IT0005333874 - Derechos BANCA INTESA	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS AG-PFD	EUR	28	0,60	26	0,55
PTGALOAM0009 - Acciones GALP	EUR	26	0,57	0	0,00
SE000922164 - Acciones ESSITY AB	SEK	38	0,82	32	0,68
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	47	1,01	34	0,72
GB0005758098 - Acciones MEGGITT PLC	GBP	25	0,53	0	0,00
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO GROUP NV	EUR	33	0,71	40	0,84
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE FINANCE	GBP	22	0,48	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		730	15,71	453	9,47
TOTAL RENTA VARIABLE		730	15,71	453	9,47
LU0101986403 - Participaciones PARVEST	USD	0	0,00	213	4,46
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	134	2,88	135	2,83
LU0209860427 - Participaciones ROBECOSAM SUSTAIN EUROPEAN EQ	EUR	0	0,00	156	3,26
LU0658025977 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	170	3,66	171	3,59
LU0866838229 - Participaciones ALKEN ASSET MANAGEMENT	EUR	210	4,51	213	4,45
IE00B3TH3V40 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT	EUR	0	0,00	93	1,94
LU0346389850 - Participaciones FIDELITY FUND	EUR	97	2,09	144	3,01
GB00B56D9Q63 - Participaciones M&G	EUR	0	0,00	73	1,52
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY FUND	USD	105	2,25	118	2,47
LU0866838575 - Participaciones ALKEN FUND EUROPEAN OPPORT	EUR	0	0,00	133	2,78
LU0925122235 - Participaciones PARVEST	EUR	78	1,68	83	1,73
LU0252966485 - Participaciones BGF-EURO MARKET FUND D2	EUR	0	0,00	52	1,08
IE00B76RRL37 - Participaciones NOMURA SECURITIES	EUR	0	0,00	120	2,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0169528188 - Participaciones JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMEN	EUR	0	0,00	74	1,55
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL GLOBAL INVESTORS	EUR	117	2,52	117	2,45
LU0332401396 - Participaciones JPMORGAN EM MKTS LOCAL CCY DEB	EUR	132	2,85	139	2,90
LU0347592437 - Participaciones CREDIT AGRICOLE	USD	47	1,02	0	0,00
LU0841179863 - Participaciones ETHNA AKTIV	EUR	119	2,57	123	2,57
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR TIEDEMANN ARBITRAGE ST	EUR	97	2,09	0	0,00
LU0823413744 - Participaciones BNP PARIBAS IP LUXEMBURG 6,250	USD	118	2,54	122	2,55
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES 6,	EUR	165	3,55	95	1,98
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	119	2,57	0	0,00
LU0316492775 - Participaciones TEMPLETON	EUR	134	2,87	137	2,86
IE00B3VTL690 - Participaciones NOMURA-JPN STR-I	JPY	118	2,55	0	0,00
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT	EUR	97	2,09	98	2,04
LU1582988488 - Participaciones M&G DYNAMIC ALLOCATION C EUR	EUR	71	1,53	0	0,00
LU0050381036 - Participaciones WELLINGTON	USD	146	3,13	187	3,92
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	166	3,56	169	3,54
TOTAL IIC		2.440	52,52	2.964	61,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.775	81,25	4.097	85,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.076	87,73	4.565	95,46

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.