

## CMA GLOBAL 2000, SICAV, S.A."EN LIQUIDACIÓN"

Nº Registro CNMV: 1085

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

**Gestora:** 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A.      **Depositario:** 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,96	0,44	1,36	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,00	-0,03	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	400.879,00	549.586,00
Nº de accionistas	39,00	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	3.274	8,1681	8,1681	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	0,36		0,36	0,84		0,84	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

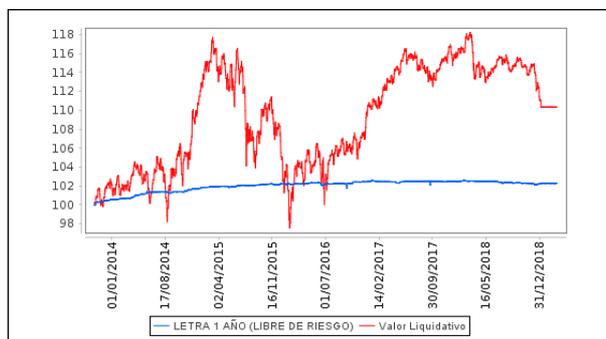
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-4,99	-3,84	0,47	0,62	-2,27	5,46	1,66	2,89	8,72

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)	1,87	0,80	0,37	0,44	0,35	1,55	1,62	1,54	1,60

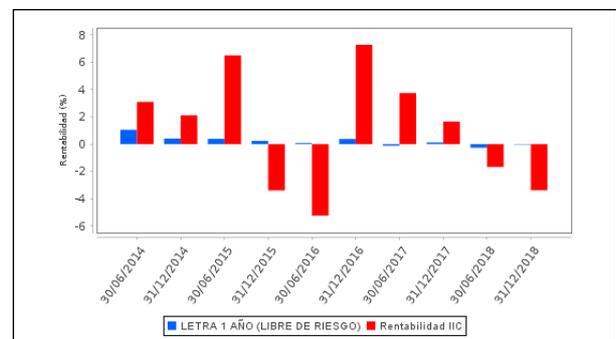
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0,00	4.069	87,58
* Cartera interior	0	0,00	301	6,48
* Cartera exterior	0	0,00	3.771	81,17
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-3	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.206	97,92	482	10,37
(+/-) RESTO	68	2,08	95	2,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.274</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.646</b>	<b>100,00 %</b>

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)	4.646	4.783	4.783	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-30,55	-1,20	-29,58	2.093,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,12	-1,71	-4,72	60,30
(+) Rendimientos de gestión	-2,13	-1,06	-3,11	75,82
+ Intereses	0,33	0,05	0,36	455,04
+ Dividendos	0,12	0,45	0,59	-77,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-0,07	-0,55	559,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,27	-0,80	-2,04	37,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	-0,20	0,19	-288,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,28	-0,62	-1,85	76,55
± Otros resultados	0,05	0,13	0,19	-69,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,66	-1,63	32,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,36	-0,47	-0,84	-32,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	28,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,58	-0,08	-0,62	544,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,07	-26,46
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,07	-88,28
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-46,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-46,98
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.274</b>	<b>4.646</b>	<b>3.274</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

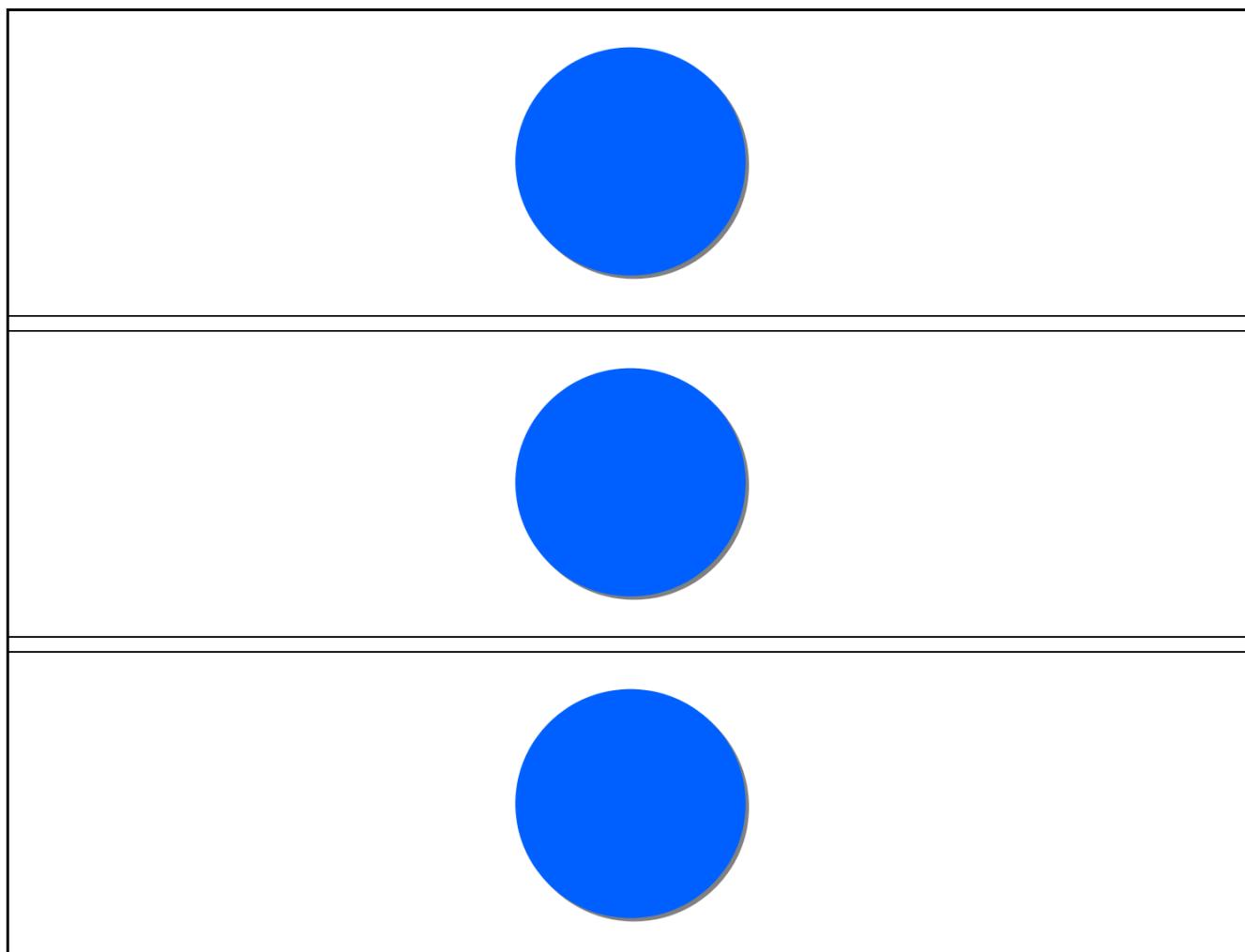
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	162	3,49
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	162	3,49
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	139	2,98
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	139	2,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	301	6,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	605	13,02
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	605	13,02
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	730	15,71
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	730	15,71
TOTAL IIC	0	0,00	2.440	52,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	3.775	81,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	4.076	87,73

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

#### 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

d.) Con fecha 29 de octubre se ha presentado en la CNMV un Hecho Relevante, con efectos de comunicar, que el día 23 de octubre de 2018, el coeficiente de obligaciones frente a terceros de CMA GLOBAL 2000, SICAV, S.A. superó el 5% del patrimonio, situándose en el 14,4%. La situación quedó regularizada el día 25 de octubre de 2018.
g.) Con fecha 14 de noviembre se ha presentado en la CNMV un Hecho Relevante con efectos de comunicar, que con fecha 30 de octubre de 2018, la Junta General de Accionistas de CMA GLOBAL 2000, SICAV, S.A. acordó por unanimidad DISOLVER y LIQUIDAR la Sociedad, aprobando simultáneamente el Balance de Disolución y Liquidación de la misma, la cuota de liquidación a percibir por los accionistas de la Sociedad y el inicio de los trámites pertinentes en orden a la exclusión de la negociación de las acciones de la Sociedad ante el MAB, la exclusión del registro contable de las acciones ante la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR) y la baja como Institución de Inversión Colectiva de la Sociedad en el Registro Administrativo correspondiente de la CNMV.

#### 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
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 664.956,85 euros que supone el 20,30% sobre el patrimonio de la IIC.
b.) Con fecha 12 de diciembre de 2018 se han modificado los Estatutos de la Sociedad para inscribir el cambio de la

denominación, que pasa a ser CMA GLOBAL 2000, SICAV, SA en liquidación.

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 4.142,50 euros, lo que supone un 0,10% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 2.152,21 euros (0,05)% corresponden a comisiones de liquidación, 750,50 euros (0,02)% a comisión de depositaria y 1.239,79 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

Finalizamos un año 2018 en que alcanzamos el máximo de crecimiento de PIB mundial desde al año 2011 y los beneficios empresariales crecieron a ritmo del 15%. Sin embargo, los mercados de renta variable registraron fuertes correcciones y elevada volatilidad. Los acontecimientos políticos acontecidos durante el año y en especial el impacto de la guerra comercial, así como el ajuste de las expectativas hacia un entorno de desaceleración económica y beneficios empresariales más normalizados, provocaron el ajuste también de los precios de las acciones.

En el mes de diciembre, la volatilidad continuó en los mercados de todo el mundo y concluyó un año en el que muy pocos activos se situaron en positivo. Algunos temas continúan estando sobre la mesa como un posible tratado comercial entre EEUU y China, además del ya conocido Brexit, y la aparente desaceleración de la economía en los últimos meses, especialmente en China. La política alcista de tipos de interés continúa viéndose como la mayor amenaza para el crecimiento mundial.

En Estados Unidos, la economía mantuvo niveles de crecimiento por encima del 3% en el 2018 con una sostenida creación de puestos de trabajos. La FED continuó con su subida de tipos con dos nuevas subidas de 0,25% en el segundo semestre del año. Los indicadores de actividad económica como los PMI o el ISM mostraron cierta desaceleración en parte afectados por la subida de los aranceles chinos sobre las exportaciones americanas.

En la eurozona, el Banco Central Europeo anunció el fin del incremento de compras mensuales en 2019 pasando a reinvertir los vencimientos. La desaceleración vista en el tercer trimestre en los datos e indicadores macroeconómicos continuó en el último periodo del año. Respecto a la política, la Comisión Europea y el gobierno italiano acercaron posturas respecto a los presupuestos del gobierno de Salvini, manteniéndose aún la incertidumbre sobre la solución del Brexit a cierre de 2018.

En Japón, los indicadores económicos de tanto el consumo como del sector manufacturero han ido mostrando una paulatina desaceleración a lo largo del periodo lo que ha llevado a la economía nipona a cerrar el año en una recesión técnica tras publicar crecimiento negativo del PIB durante dos trimestres consecutivos.

En China, el ritmo de crecimiento del PIB continuó desacelerándose en la segunda mitad del 2018. El principal foco de incertidumbre es la evolución sobre el crecimiento chino que se ha desacelerado recientemente y siendo uno de los pilares fundamentales en la evolución de la economía china. Adicionalmente, las ventas de vehículos disminuyeron tras un

periodo de crecimiento de más de 25 años. En cuestiones políticas, el presidente Xi y Trump llegaron a una tregua de 3 meses en su guerra comercial.

Los mercados de renta variable sufrieron caídas en la segunda mitad del año. El índice europeo Stoxx600 corrigió un -11,13%, el S&P500 un -7,78%, mientras que el Topix 100 perdió más de un -12,13%. Por último, los mercados emergentes sufrieron asimismo fuertes caídas, en parte debido a la evolución de las divisas emergentes, cerrando el semestre con caídas del -9,71%.

Las materias primas tuvieron un comportamiento mixto: las materias industriales como el cobre o el aluminio sufrieron fuertes caídas por encima del -10% mientras que petróleo Brent cayó cerca de un -30%. El oro fue de los pocos que se situó en positivo con un +3,25% en positivo.

En cuanto a divisas, el dólar se apreció un 1,9% mientras que el yen se apreció un 2,86% frente al euro.

La renta fija también se ha comportado en general en negativo, especialmente en lo que a crédito se refiere, cuya evolución que fue empeorando especialmente en los últimos meses de 2018.

Con la desconfianza generada por los numerosos riesgos políticos y el ruido de la guerra comercial entre China y EEUU durante el semestre, prácticamente todos los activos han corregido, lastrando la rentabilidad del vehículo, que sobre todo afectada por la exposición a renta variable, ha terminado en negativo pese a la liquidación de todas las posiciones realizada en el periodo.

La sociedad ha tenido una rentabilidad acumulada de -3,38%, inferior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,03%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 3.274 miles de euros con una variación de -29,53% y el número de accionistas era de 39, con una variación de -73 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 1,11%. 0,99%, corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,11% corresponden a los gastos de la propia IIC.

Con la decisión de liquidación de la sociedad, se ha procedido a vender todas las posiciones de cartera.

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 38,19%.

Además de las comisiones de intermediación por operaciones, la sociedad ha soportado gastos de análisis no incluidos en las comisiones de intermediación por un importe de 371,81 euros. Este importe corresponde a los gastos de análisis asignados a la sociedad en base al consumo estimado según la metodología definida por la Gestora. Dicho análisis ha contribuido positivamente tanto a la selección de los instrumentos que componen la cartera de la sociedad como a la definición de la asignación de activos y demás aspectos relacionados. La Gestora cuenta con una política para la selección de los proveedores de análisis, reteniendo aquellos que a su juicio mejor contribuyen a la toma de decisiones de inversión.

La Sociedad Gestora aplica una política remunerativa cuyos principios tanto generales como específicos han sido fijados por el órgano de Dirección, de acuerdo con lo establecido en artículo 46 Bis de la LIIC, las Directrices de ESMA y la normativa interna del Grupo BNP Paribas. La política remunerativa es revisada anualmente por la función supervisora.

Los principios generales de dicha política responden a: 1/ gestión prudente y eficaz del riesgo, 2/ alineación con los intereses a largo plazo, 3/ adecuada proporción entre los componentes fijo y variable, 4/ multiplicidad de elementos y, 5/ supervisión y efectividad.

Los criterios específicos considerados para la determinación de la remuneración variable de los distintos grupos de empleados son:

- Para el colectivo que realiza funciones de gestión: 1/ consecución de los objetivos de gestión en relación con el riesgo asumido, 2/ cumplimiento de la normativa, 3/ cumplimiento de los límites de riesgo tanto genéricos como específicos y, 4/ satisfacción del cliente.

- Para el colectivo que realiza funciones de control y riesgos: 1/ ejecución de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa, 2/ adaptación de los controles a la evolución normativa y, 3/ supervisión de las actividades delegadas.

- Para el colectivo que realiza funciones de ejecución: 1/volumen de incidencias y resolución de las mismas y, 2/cumplimiento de los procedimientos y normativa aplicable.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2018 son los siguientes (datos en miles de euros);

Remuneración total: 1.384 miles de euros (de los cuales 1.210 miles corresponde a remuneración fija y 174 miles a remuneración variable).

Número de beneficiarios: 16 beneficiarios (15 con remuneración variable).

No existe remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC (aplicable únicamente a las IIC que tienen comisión variable, en su caso)

Alta Dirección: 3 beneficiarios, con una remuneración total de 313 miles de euros de los cuales 247 miles corresponden a remuneración fija y 66 miles a variable.

Empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (incluida Alta Dirección): 9 empleados con una remuneración total de 1.055 miles de euros de los cuales 908 miles corresponden a remuneración fija y 147 miles a variable.

La política remunerativa no ha sufrido modificaciones a lo largo de 2018.

De forma general se ha delegado el voto en el Consejo de Administración de las Juntas de Accionistas correspondientes a los valores que tenemos en cartera.

Se ha delegado el voto en el Consejo de Administración en las Juntas de Accionistas de Iberdrola, Logista, Ferrovial, Acerinox, Telefónica e Inditex por estar de acuerdo con su gestión.

Tras la fuerte corrección de los mercados emergentes, especialmente de los mercados asiáticos, pensamos que los mercados han sobre reaccionado, habiendo sido castigados por las tensiones respecto a la guerra comercial y la apreciación del dólar, factores que esperamos se reviertan en los próximos meses.

Consideramos que la evolución positiva de la economía continuará a lo largo de los próximos meses, y será la que marque la referencia de los precios de los activos. Por ello, seguimos favoreciendo los activos de riesgo en nuestras carteras. A corto plazo los indicadores técnicos dan señales positivas lo que permitirá ver rebotes ocasionales de la renta variable, siendo permanentes a medida que disipemos algunas cuestiones políticas y el mercado vaya ganando confianza sobre el ciclo económico en el que nos encontramos, y para el que no contemplamos una recesión económica en los próximos 12-18 meses.

Respecto a la renta fija, mantenemos una posición cauta para minimizar los efectos en el precio de las potenciales subidas de tipos de interés, derivada de la normalización de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales europeo y americano.

~~Actualmente el vehículo se encuentra en liquidez, a la espera de la liquidación del mismo.~~

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000121L2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,600 2019-07-30	EUR	0	0,00	54	1,17
ES0000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,800 2024-11-30	EUR	0	0,00	108	2,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	162	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	162	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	162	3,49
ES0105027009 - Acciones LOGISTA HOLDINGS	EUR	0	0,00	15	0,33
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	30	0,65
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	0	0,00	18	0,38
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	26	0,56
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	0	0,00	50	1,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	139	2,98
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	139	2,98
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	301	6,48
IT000500426 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,175 2024-09-15	EUR	0	0,00	120	2,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	120	2,59
IE008579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	0	0,00	97	2,08
XS0459410782 - Bonos GOLDMAN SACHS 5,125 2019-10-23	EUR	0	0,00	57	1,22
XS0933604943 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,625 2020-05-28	EUR	0	0,00	108	2,33
XS0497187640 - Bonos LLOYDS BANK 6,500 2020-03-24	EUR	0	0,00	56	1,20
XS0557252417 - Obligaciones RABOBANK 3,750 2020-11-09	EUR	0	0,00	115	2,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	432	9,30
XS0366102555 - Bonos MORGAN STANLEY & CO 6,500 2018-12-28	EUR	0	0,00	53	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	53	1,13
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	605	13,02
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	605	13,02
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE, S.A.	EUR	0	0,00	27	0,57
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	0	0,00	32	0,69
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE 4,150	EUR	0	0,00	40	0,86
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	25	0,55
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	19	0,42
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	34	0,73
DE000BAY1BR7 - Derechos BAYER AG	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	36	0,77
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	21	0,46
GB0005405286 - Acciones HSBC	GBP	0	0,00	32	0,68
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	0	0,00	19	0,41
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	0	0,00	19	0,42
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	0	0,00	30	0,64
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	0	0,00	14	0,30
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	0	0,00	43	0,92
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	20	0,44
JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC	GBP	0	0,00	41	0,88
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	0	0,00	35	0,76
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	0	0,00	23	0,50
IT0005333874 - Derechos BANCA INTESA	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS AG-PFD	EUR	0	0,00	28	0,60
PTGALOAM0009 - Acciones GALP	EUR	0	0,00	26	0,57
SE000922164 - Acciones ESSITY AB	SEK	0	0,00	38	0,82
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	0	0,00	47	1,01
GB0005758098 - Acciones MEGGITT PLC	GBP	0	0,00	25	0,53
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO GROUP NV	EUR	0	0,00	33	0,71
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE FINANCE	GBP	0	0,00	22	0,48
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	730	15,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	730	15,71
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	0	0,00	134	2,88
LU0658025977 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	0	0,00	170	3,66
LU0866838229 - Participaciones ALKEN ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	210	4,51
LU0346389850 - Participaciones FIDELITY FUND	EUR	0	0,00	97	2,09
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY FUND	USD	0	0,00	105	2,25
LU0925122235 - Participaciones PARVEST	EUR	0	0,00	78	1,68
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL GLOBAL INVESTORS	EUR	0	0,00	117	2,52
LU0332401396 - Participaciones JPMORGAN EM MKTS LOCAL CCY DEB	EUR	0	0,00	132	2,85
LU0347592437 - Participaciones CREDIT AGRICOLE	USD	0	0,00	47	1,02
LU0841179863 - Participaciones ETHNA AKTIV	EUR	0	0,00	119	2,57
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR TIEDEMANN ARBITRAGE ST	EUR	0	0,00	97	2,09
LU0823413744 - Participaciones BNP PARIBAS IP LUXEMBURG 6,250	USD	0	0,00	118	2,54
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES 6,	EUR	0	0,00	165	3,55
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	0	0,00	119	2,57
LU0316492775 - Participaciones TEMPLETON	EUR	0	0,00	134	2,87
IE00B3VTL690 - Participaciones NOMURA-JPN STR-I	JPY	0	0,00	118	2,55
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT	EUR	0	0,00	97	2,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1582988488 - Participaciones M&G DYNAMIC ALLOCATION C EUR	EUR	0	0,00	71	1,53
LU0050381036 - Participaciones WELLINGTON	USD	0	0,00	146	3,13
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	0	0,00	166	3,56
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	2.440	52,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	3.775	81,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		0	0,00	4.076	87,73

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.