

ESPANOLETO GESTION GLOBAL, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 3634

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.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: 11/12/2009

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: 7 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS)

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad AFINET GLOBAL, EAFI, S.A, la cual percibe por asesoramiento una comisión fija anual por tramos (desde 0.50% para los primeros 5 millones hasta el 0.75% a partir de 40 millones) y una comisión variable o de éxito anual del 5% sobre los rendimientos positivos.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,06	0,42	0,75
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	945.512,00	944.500,00
Nº de accionistas	197,00	229,00
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	10.606	11,2174	10,7683	11,2174
2016	10.608	10,7683	9,8245	10,8017
2015	11.988	10,7794	10,5415	11,3480
2014	11.860	10,8556	10,6370	10,9858

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	0,12		0,12	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

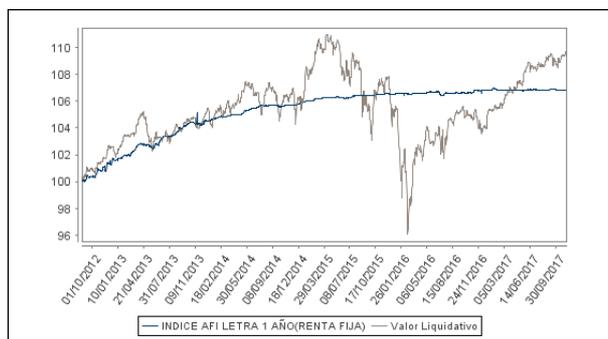
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
4,17	1,02	1,07	2,03	0,34	-0,10	-0,70	1,47	3,22

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,43	0,42	0,48	0,41	1,68	1,73	2,19	1,70

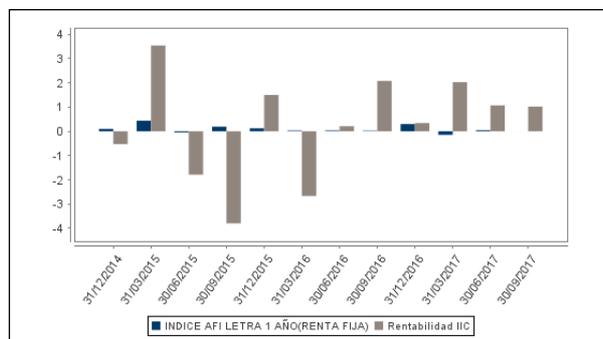
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	10.303	97,14	9.642	91,93
* Cartera interior	1.861	17,55	1.840	17,54
* Cartera exterior	8.386	79,07	7.741	73,81
* Intereses de la cartera de inversión	56	0,53	62	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	258	2,43	702	6,69
(+/-) RESTO	45	0,42	144	1,37
TOTAL PATRIMONIO	10.606	100,00 %	10.488	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)	10.488	11.351	10.608	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,10	-9,34	-4,16	-101,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,01	1,06	4,13	540,87
(+) Rendimientos de gestión	1,35	1,40	5,19	502,25
+ Intereses	0,32	0,32	0,98	2,36
+ Dividendos	0,26	0,03	0,31	823,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	0,52	1,41	-5,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,32	0,29	-0,52	-211,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,64	0,41	3,21	57,27
± Otros resultados	-0,03	-0,17	-0,20	-79,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-84,38
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-1,06	38,62
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,35	2,29
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,19	-0,62	0,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	20,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	12,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	10.606	10.488	10.606	

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

3. Inversiones financieras

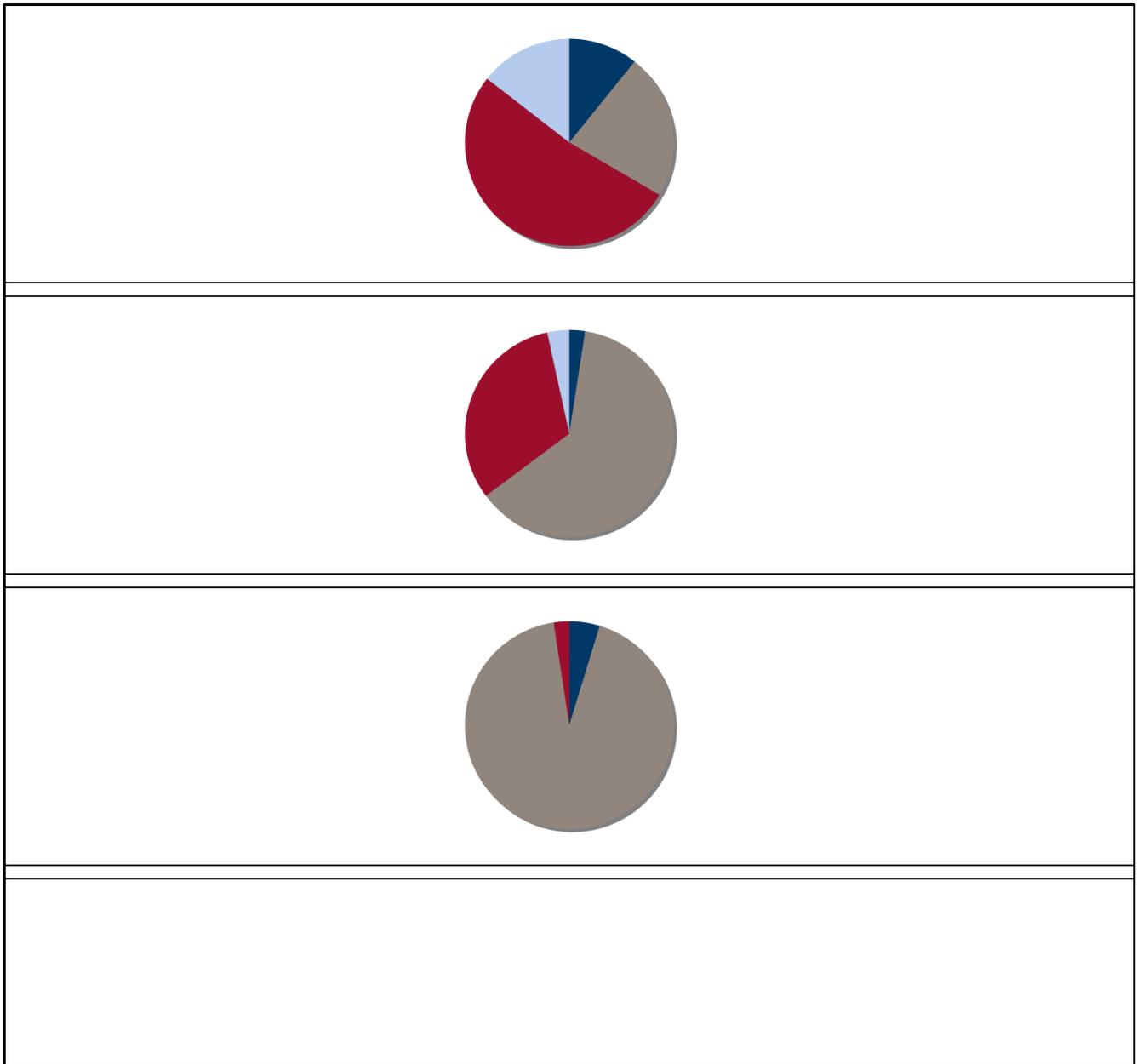
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

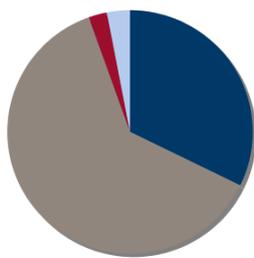
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	846	7,98	831	7,92
TOTAL RENTA FIJA	846	7,98	831	7,92
TOTAL IIC	1.015	9,57	1.009	9,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.861	17,55	1.840	17,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.825	26,63	2.791	26,61
TOTAL RENTA FIJA	2.825	26,63	2.791	26,61
TOTAL IIC	5.567	52,49	4.954	47,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.392	79,13	7.745	73,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.254	96,68	9.585	91,39

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
INDICE STOXX 600 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE STOXX 600 (RENTA VARIABLE) 50	683	Inversión
Total subyacente renta variable		683	
BONO BUNDESSCHATZANW CUP.0 VTO.13/09/19	Venta Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW CUP.0 VTO.13/09/	1.122	Inversión
BONO DEL ESTADO 5.9%VTO. 30.07.2026	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 5.9%VTO. 30.07.2026 1	415	Inversión
BONO FRANCE GOVT 2.75% VTO.25/10/2027	Venta Futuro BONO FRANCE GOVT 2.75% VTO.25/10/2027	939	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0.% 15/08/2026	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0.% 15/08/2026 1000	1.626	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 3.25% VTO.04/07/2042	Compra Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 3.25% VTO.04/07/20	409	Inversión
Total otros subyacentes		4511	
TOTAL OBLIGACIONES		5194	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

Con fecha 14 de julio de 2017, la CNMV ha resuelto autorizar, a solicitud de CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de ESPAÑOLETO GESTION GLOBAL, SICAV, S.A (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3634), por CS GLOBAL AFI, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1392).

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

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 662,48 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia,.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

h) Durante el Tercer Trimestre de 2017 la remuneración de Credit Suisse AG, Sucursal en España por su actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva extranjeras en las que ha invertido el Fondo se estima en 2.660,45 euros

Con respecto a la remuneración del 1er Semestre de 2017 se informa que el dato correcto ascendió a 5.019,08 euros en lugar del informado en el citado informe

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre ha sido bueno para los mercados de renta variable y los datos macroeconómicos continúan subrayando el buen estado de salud de la economía mundial. Ante este entorno económico positivo, los bancos centrales han continuado indicando su intención de reducir gradualmente el actual nivel de estímulo monetario. De hecho, la Fed ha anunciado ya la inminente puesta en marcha del proceso de "ajuste cuantitativo". Esta reducción en el volumen de su balance tendrá por objeto revertir parte de la expansión cuantitativa (QE) que tanto apoyo ha prestado a los precios de los bonos en los últimos años. Asimismo, la Fed continúa indicando la posibilidad de otra subida de tipos de interés en diciembre. Entretanto, el BCE parece decidido a anunciar una reducción adicional en el ritmo de su programa de QE a partir del año que viene.

En lo que va de año, los mercados de renta variable estadounidense han disfrutado de una calma extraordinaria, y en este sentido el último trimestre no ha sido distinto. El mayor obstáculo con el que la bolsa americana se ha topado en este ejercicio ha sido un retroceso inferior al 3%. Tanto las sólidas ganancias de la bolsa como los bajos niveles de volatilidad, en mínimos históricos, se apoyan en las expectativas de los inversores respecto al crecimiento de beneficios empresariales, así como en los escasos signos de riesgo de recesión a corto plazo. La confianza de los consumidores sigue siendo positiva y desde Washington se ha retomado el tema de la reforma fiscal. No obstante, aunque el Gobierno pueda proporcionar algún estímulo, las expectativas de los mercados en relación con éste han disminuido en los últimos meses. Las previsiones de crecimiento de los beneficios empresariales para 2018 son en la actualidad inferiores que antes de las elecciones presidenciales. En cualquier caso, las elevadas valoraciones de la bolsa americana y las incertidumbres políticas invitan a mantener la cautela.

Una consecuencia de la reducción en las expectativas de estímulo fiscal en Estados Unidos y la mejora del crecimiento fuera de dicho país ha sido la caída del dólar a lo largo de este año, tendencia que se ha prolongado durante este trimestre. La debilidad del dólar, unido al mayor crecimiento de los mercados emergentes han contribuido a que la renta variable emergente obtenga excelentes resultados tanto en el año como en el trimestre.

En Japón, las bolsas tuvieron un buen trimestre gracias a que la aceleración en el crecimiento mundial contribuyó al crecimiento de las exportaciones del 18%. Con esto, la bolsa japonesa muestra que no solo depende de un yen débil, que se mantuvo sin variaciones frente al dólar a lo largo del trimestre. La decisión del primer ministro Abe de convocar elecciones plantea un riesgo relativamente limitado sobre la política monetaria japonesa, que seguirá siendo muy laxa. En Europa, la mejora continuada del crecimiento ha dibujado un telón de fondo positivo para el sólido crecimiento de los beneficios corporativos. Además, se ha producido un repunte en el consumo derivado de la mejora del mercado laboral. En respuesta a la mejoría generalizada en el crecimiento y la reducción de los riesgos de deflación, el presidente del BCE, Mario Draghi, ha anticipado la posibilidad de que en el mes de octubre se anunciará una reducción adicional en el ritmo de las compras en el marco del programa de QE, probablemente a partir de enero. Si bien la reducción en el programa de QE del BCE y el ajuste del balance de la Fed podrían ejercer presión alcista adicional sobre las tises de la renta fija, también podrían resultar beneficiosos para el sector financiero. Mención especial merece el mercado español, que afectado por la incertidumbre política en Cataluña, ha tenido un peor comportamiento que el resto de mercados europeos, tanto en renta variable (con el Ibex en negativo en el trimestre) como en renta fija.

En el Reino Unido, las negociaciones sobre el Brexit continúan copando los titulares. Así, mientras que el panorama político británico continúa siendo altamente incierto, las previsiones económicas no son mucho más claras. Pese a la gran incertidumbre de este clima, el Banco de Inglaterra ha dejado clara su intención de incrementar los tipos durante este ejercicio. Las expectativas crecientes de subidas de tipos y la posibilidad de que se alcance un acuerdo de transición respaldaron a la libra durante el trimestre, lo que provocó un peor comportamiento de la renta variable británica.

Tras un buen comportamiento a comienzos del trimestre, los bonos gubernamentales sufrieron pérdidas en septiembre debido a que los mercados comenzaron a tomarse más en serio los anuncios de ajuste procedentes de los bancos centrales, quedando prácticamente planos en el conjunto del trimestre. El buen tono que impulsó la renta variable al alza durante el trimestre también se hizo visible en los mercados de renta fija, donde el crédito se comportó mejor que la deuda pública. La deuda subordinada, tanto financiera como corporativa, destacó durante el periodo. También siguieron aumentando los flujos hacia bonos de mercados emergentes en un intento de los inversores por obtener tises más elevadas.

En general, pese al ruido político reciente, los mercados continuaron centrados en la mejora de los datos económicos: así, mientras el mundo entero se preocupaba por Corea del Norte, los mercados celebraban el aumento de los beneficios empresariales y la mejora del crecimiento global, lo que se tradujo en el buen comportamiento de los principales activos

financieros observado durante el trimestre.

De cara al último trimestre del año, creemos que los riesgos sobre el crecimiento económico global no son elevados. Sin embargo, los mercados tendrán que lidiar con la retirada gradual de los estímulos monetarios en que vienen apoyándose desde hace tiempo, lo que añadirá volatilidad en los próximos meses.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 1,02%, el patrimonio ha aumentado hasta los 10.606.175,34 euros y los accionistas se han reducido hasta 197 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,01% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La rentabilidad de la Sicav ha sido superior a la del índice de Letras del Tesoro a 1 año, debido a la exposición a la renta variable, activo que ha obtenido rentabilidades mayores en el periodo y a la renta fija de mayor beta, que también ha tenido un comportamiento mejor.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 38,22% y 9,37%, respectivamente y a cierre del mismo de 41,76% en renta fija y 14,55% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2017, ha sido 1,93%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,15%.

A 30 de septiembre de 2017, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos.

La inversión total de la Sociedad en otras I.I.C.s a 30 de septiembre de 2017 suponía un 62,07%, siendo las gestoras principales LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS y INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos han sido 0,33% y 0,09%, respectivamente.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - BONOS BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	104	0,98	102	0,97
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2027-03-31	EUR	221	2,09	214	2,04
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA 5,000 2020-07-28	EUR	102	0,96	99	0,95
ES0305198006 - BONOS EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2021-11-08	EUR	205	1,94	205	1,95
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	213	2,01	212	2,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		846	7,98	831	7,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		846	7,98	831	7,92
TOTAL RENTA FIJA		846	7,98	831	7,92
ES0114903018 - PARTICIPACIONES TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0115114003 - PARTICIPACIONES NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A	EUR	795	7,49	0	0,00
ES0115114003 - PARTICIPACIONES INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC	EUR	0	0,00	791	7,54
ES0138600038 - PARTICIPACIONES SANTANDER ASSET MGMTENT LUX	EUR	220	2,08	218	2,08
TOTAL IIC		1.015	9,57	1.009	9,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.861	17,55	1.840	17,54
PTOTETOE0012 - OBLIGACIONES OBRIGACOES DO TESOUR 2,875 2026-07	EUR	317	2,99	301	2,87
IT0005215246 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,650 2023-10-15	EUR	193	1,82	192	1,83
US912828U246 - BONOS US TREASURY N/B 2,000 2026-11-15	USD	247	2,33	256	2,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		757	7,14	749	7,14
XS0254907388 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 5,875 2023-05-19	GBP	133	1,25	132	1,25
XS0903872355 - BONOS KONINKLUKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	105	0,99	109	1,04
XS0972570351 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 6,500 2018-09-18	EUR	211	1,99	214	2,04
XS0997484430 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	107	1,01	106	1,01
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	325	3,06	324	3,09
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	432	4,08	412	3,92
XS1265778933 - BONOS CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	EUR	219	2,07	218	2,08
XS1384064587 - BONOS SANTANDER ISSUANCES 3,250 2026-04-04	EUR	216	2,03	214	2,04
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-01-25	EUR	212	2,00	209	1,99
XS1416688890 - BONOS METROVACESA 2,375 2022-02-24	EUR	107	1,01	106	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.068	19,50	2.042	19,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.825	26,63	2.791	26,61
TOTAL RENTA FIJA		2.825	26,63	2.791	26,61
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	257	2,43	259	2,47
IE00B86MWN23 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	267	2,52	266	2,54
IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	246	2,32	245	2,33
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	162	1,53	163	1,55
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	865	8,15	850	8,11
FR0010225037 - PARTICIPACIONES LFP	EUR	472	4,45	462	4,41
FR0010674978 - PARTICIPACIONES LFP	EUR	256	2,41	250	2,38
FR0010892224 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA	EUR	102	0,96	101	0,97
FR0011645647 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	169	1,59	160	1,53
FR0012647451 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA	USD	246	2,32	0	0,00
LU0173786863 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	91	0,86	89	0,85
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	367	3,46	365	3,48
LU0340553949 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE SA	EUR	721	6,79	606	5,78
LU0474970190 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	111	1,04	105	1,00
LU0517222484 - PARTICIPACIONES PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	268	2,53	266	2,54
LU0800572702 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	210	1,98	208	1,98
LU1218123047 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	202	1,90	0	0,00
LU1218123559 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	270	2,55	267	2,55
LU1285960032 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	189	1,78	192	1,83
LU1390062245 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	99	0,93	99	0,94
TOTAL IIC		5.567	52,49	4.954	47,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.392	79,13	7.745	73,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.254	96,68	9.585	91,39

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.