ESPAÑOLETO GESTION GLOBAL, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 3634

Informe Semestral del Primer Semestre 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 5ªPLANTA 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 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.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 en 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 laOCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrian introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus caracteristicas. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a ladistribución de activos por tipo de emisor (publico 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% del patrimonio. 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	0,38	0,28	0,38	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	944.500,00	985.154,00
Nº de accionistas	229,00	235,00
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	10.488	11,1045	10,7683	11,1388
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	0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

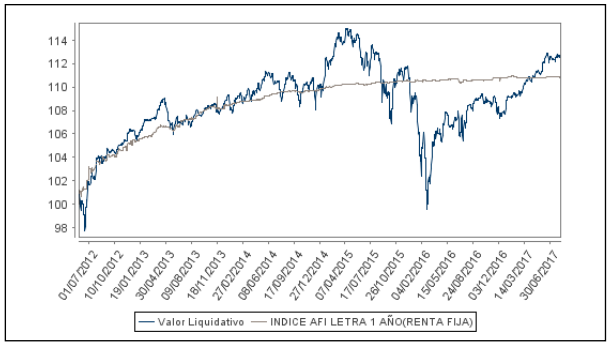
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
3,12	1,07	2,03	0,34	2,08	-0,10	-0,70	1,47	3,22

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)	0,90	0,42	0,48	0,41	0,43	1,69	1,73	2,19	1,71

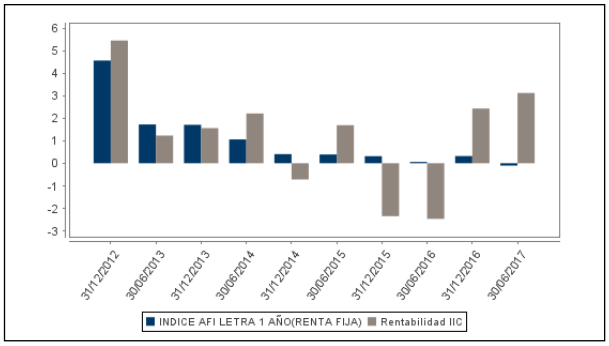
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	9.642	91,93	10.315	97,24
* Cartera interior	1.840	17,54	2.259	21,30
* Cartera exterior	7.741	73,81	8.000	75,41
* Intereses de la cartera de inversión	62	0,59	56	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	702	6,69	-91	-0,86
(+/-) RESTO	144	1,37	385	3,63
TOTAL PATRIMONIO	10.488	100,00 %	10.608	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.608	9.963	10.608	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,26	3,78	-4,26	-212,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,12	2,30	3,12	794,89
(+) Rendimientos de gestión	3,83	2,84	3,83	688,34
+ Intereses	0,65	0,60	0,65	9,65
+ Dividendos	0,04	0,12	0,04	-65,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,93	0,84	0,93	10,70
± 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)	-0,19	-0,23	-0,19	-16,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,57	1,53	2,57	68,32
± Otros resultados	-0,17	-0,02	-0,17	666,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	14,66
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,54	-0,71	106,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,24	-0,23	-1,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,43	-0,26	-0,43	62,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	46,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	10.488	10.608	10.488	

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

3. Inversiones financieras

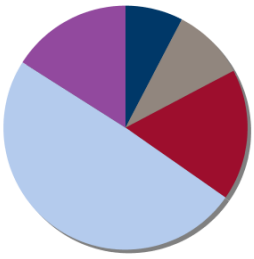
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

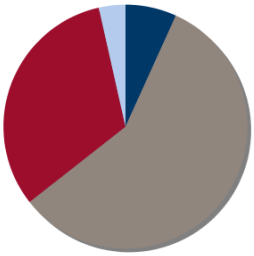
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	831	7,92	201	1,89
TOTAL RENTA FIJA	831	7,92	201	1,89
TOTAL IIC	1.009	9,62	2.056	19,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.840	17,54	2.257	21,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.791	26,61	2.939	27,71
TOTAL RENTA FIJA	2.791	26,61	2.939	27,71
TOTAL IIC	4.954	47,23	5.064	47,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.745	73,85	8.003	75,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.585	91,39	10.260	96,72

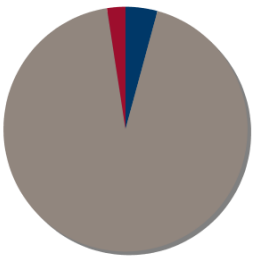
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

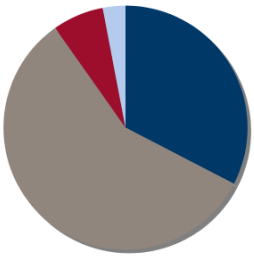
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 EURO STOXX 50	Compra Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|	162	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|	335	Inversión
Total subyacente renta variable		498	
TOTAL DERECHOS		498	
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|	178	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|	170	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|	345	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|	175	Inversión
INDICE STOXX 600 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro|INDICE STOXX 600 (RENTA VARIABLE)|50|	504	Inversión
Total subyacente renta variable		1372	
BONO BUNDESSCHATZANW CUP 0 14/06/2019	Venta Futuro|BONO BUNDESSCHATZ ANW CUP 0 14/06/2019	1.122	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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 3.50% VTO 25/04/2026	Venta Futuro|BONO FRANCE GOVT 3.50% VTO 25/04/2026	901	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0.% 15/08/2026	Venta Futuro|BUNDESREPUB.DETCH 0.% 15/08/2026|1000	1.484	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09/28	Compra Futuro|BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09	402	Inversión
Total otros subyacentes		4324	
TOTAL OBLIGACIONES		5696	

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

No aplica

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 99.959,86 suponiendo un 0,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 191.718,11 euros, suponiendo un 1,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
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 4.172,78 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia,.
Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorizacion simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.
h) Durante el primer Semestre 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 4.081,93 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras tomarse un breve respiro a comienzos de abril, los mercados de renta variable continuaron con su tendencia alcista hasta finales de mayo. Junio, en cambio, resultó menos favorable, y las bolsas europeas perdieron la mayoría de las ganancias acumuladas durante el trimestre pese a que se mantuvieron en terreno positivo en el año. Los mercados de renta variable emergentes, de Estados Unidos y Japón consiguieron retener la mayor parte de los beneficios obtenidos a lo largo del trimestre. En cuanto a la renta fija, las tires de los bonos gubernamentales registraron un marcado ascenso hacia finales de junio en respuesta al tono menos conciliador por parte de los bancos centrales. Ni la renta variable ni la renta fija respondieron bien a las palabras de Draghi sugiriendo que el Banco Central Europeo (BCE) podría comenzar pronto a reducir su programa de expansión cuantitativa (QE). A partir de ahora, una de las cuestiones clave para este año será en qué medida podrán los mercados de renta fija y renta variable digerir una reducción gradual del estímulo monetario que ha contribuido a sostener los mercados en los últimos años.
El trimestre también ha estado repleto de acontecimientos políticos de importancia. Al comienzo del trimestre, los mercados se mostraban preocupados por las elecciones en Francia. Sin embargo, los franceses rechazaron la campaña antieuropea de Marine Le Pen con la elección del candidato proeuropeísta y reformista Emmanuel Macron por mayoría en el parlamento. Por el contrario, la decisión de Theresa May en el Reino Unido de convocar elecciones anticipadas ha debilitado tanto la fortaleza como la estabilidad de su gobierno en el crucial momento en el que el país se embarca en las negociaciones sobre el Brexit. Por tanto, mientras que el trimestre conllevó un descenso de la incertidumbre política en Europa, en el caso del Reino Unido supuso un aumento.
La reciente intervención de Mario Draghi en el foro de Sintra fue uno de los acontecimientos de mayor influencia sobre los mercados del trimestre. Draghi hizo hincapié en el hecho de que el BCE cree que las fuerzas que actualmente lastran la inflación en la zona euro son temporales y manifestó que "dado que la economía continúa recuperándose, la postura en política monetaria pasará a ser más flexible". Los mercados de renta fija y renta variable reaccionaron negativamente a la idea de que el BCE tenga que reducir el grado de estímulo para no modificar su posición en materia monetaria. Esta

reducción en el estímulo monetario podría continuar ejerciendo presión sobre los bonos gubernamentales durante los próximos meses.
Estas palabras de Draghi no hacen más que reconocer que la economía de la zona euro goza de un estado de salud mucho mejor que hace algunos años: el desempleo viene reduciéndose de manera constante, la confianza de los consumidores de la región roza hoy máximos desde 2001, las compañías se muestran también optimistas acerca de las previsiones económicas. Con este saludable panorama económico como telón de fondo, las previsiones de beneficios corporativos en Europa deberían continuar siendo positivas.
La economía estadounidense también goza de buena salud, como pone de manifiesto su tasa de desempleo. A la vista del equilibrio del mercado laboral, la Reserva Federal (la Fed) volvió a incrementar los tipos en junio y anunció la posibilidad de comenzar a reducir el volumen de su balance "relativamente pronto". Al igual que el BCE, la Fed opina que los factores que lastran la inflación son probablemente temporales y, en consecuencia, es posible que continúe ajustando la política monetaria gradualmente desde la convicción de que la economía ya ha superado el nivel de desempleo que pronto debería comenzar a generar inflación salarial doméstica. Por tanto, la posibilidad de que tanto el BCE como la Fed reduzcan el estímulo monetario simultáneamente en el futuro próximo es una razón más para mostrarse cauto en cuanto a las previsiones sobre los bonos gubernamentales globales.
Los mercados emergentes (ME) ha sido la región que mejor se ha comportado tanto en el mercado de renta variable como de renta fija en lo que va de año. La buena rentabilidad de ambas clases de activo se ha debido a la debilidad del dólar y la mejoría en el crecimiento de los ME.
A continuación se pueden ver las rentabilidades de los principales índices en el 1º semestre del año:
MSCI World +7,05%; Eurostoxx 50 +4,60%; Ibex 35 +11,68%; S&P 500: +8,24%; Nikkei +4,81%; MSCI EM +13,67%.
AFI Repo -0,22%; EFFAS Euro Govt -0,91%; BofA ML Euro Broad -0,55%; BofA ML Global HY 6,30%; BofA ML Global EM Sov +7,29%
De cara a la segunda mitad del año, y teniendo en cuenta que los inversores en renta variable han disfrutado de sólidas rentabilidades en la primera mitad, no es descartable que presenciemos incrementos de volatilidad en los mercados durante el verano: la renta variable no asciende en línea recta, y las bolsas suelen experimentan retrocesos en algún punto todos los años. El anuncio de reducción en el programa de expansión cuantitativa estadounidense por parte de la Fed , sumado a medidas similares por parte del BCE y a una ralentización del crecimiento de China en respuesta a los ajustes aplicados en el país podrían ser catalizadores de una posible corrección durante los próximos meses.
Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 3,12%, el patrimonio se ha reducido hasta los 10.488.159,98 euros y los accionistas se han reducido hasta 229 al final del período.
La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,11% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.
Esta rentabilidad superior a la del índice de Letras del Tesoro a 1 año se debe al peso de la cartera que se ha mantenido invertido en renta variable, activo que ha tenido muy buen comportamiento durante el primer semestre del año, y a la renta fija, fundamentalmente deuda subordinada corporativa, que ha obtenido mayor rentabilidad que la deuda soberana corto plazo.
A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 52,76% y 14,38%, respectivamente y a cierre del mismo de 38,22% en renta fija y 9,37% 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 junio de 2017, ha sido 1,90%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,14%.
A 30 de junio 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 junio de 2017 suponía un 56,85%, 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 0,71% y 0,20%, 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 invesiones 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	102	0,97	0	0,00
ES0224244089 - BONOS|MAPFRE SA|4,375|2027-03-31	EUR	214	2,04	0	0,00
ES0244251007 - BONOS|IBERCAJA|5,000|2025-07-28	EUR	99	0,95	0	0,00
ES0305198006 - BONOS|EMPRESA NAVIERA ELCA|5,500|2021-11-08	EUR	205	1,95	201	1,89
ES0840609004 - BONOS|CAIXABANK SA|6,750|2165-12-13	EUR	212	2,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		831	7,92	201	1,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		831	7,92	201	1,89
TOTAL RENTA FIJA		831	7,92	201	1,89
ES0172331037 - PARTICIPACIONES|CREDIT SUISSE GESTIóN SGIIC,SA	EUR	0	0,00	188	1,78
ES0114903018 - PARTICIPACIONES|RENTA 4 GESTORA SGIIC SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0114903018 - PARTICIPACIONES|TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0115114003 - PARTICIPACIONES|INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC	EUR	791	7,54	734	6,91
ES0124661036 - PARTICIPACIONES|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	113	1,06
ES0138600038 - PARTICIPACIONES|SANTANDER ASSET MGMENT LUX	EUR	218	2,08	216	2,03
ES0142537036 - PARTICIPACIONES|CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	711	6,70
ES0175861030 - PARTICIPACIONES|URQUIJO GESTION SA SGIIC	EUR	0	0,00	94	0,89
TOTAL IIC		1.009	9,62	2.056	19,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.840	17,54	2.257	21,27
PTOTETOE0012 - OBLIGACIONES|OBRIGACOES DO TESOUR|2,875|2026-07	EUR	301	2,87	186	1,75
IT0005215246 - BONOS|BUONI POLIENNALI DEL|0,650|2023-10-15	EUR	192	1,83	193	1,82
US912828U246 - BONOS|US TREASURY N/B|2,000|2026-11-15	USD	256	2,44	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		749	7,14	379	3,57
XS0254907388 - BONOS|TELECOM ITALIA SPA /|5,875|2023-05-19	GBP	132	1,25	131	1,23
XS0903872355 - BONOS|KONINKLIJKE KPN NV|6,125|2018-09-14	EUR	109	1,04	108	1,02
XS0972570351 - BONOS|TELEFONICA EUROPE BV|6,500|2018-09-18	EUR	214	2,04	214	2,01
XS0997484430 - BONOS|PETROLEOS MEXICANOS|3,125|2020-11-27	EUR	106	1,01	105	0,99
XS1046537665 - BONOS|GRUPO ANTOLIN DUTCH|4,750|2021-04-01	EUR	0	0,00	208	1,96
XS1139494493 - BONOS|GAS NATURAL FENOSA F|4,125|2022-11-18	EUR	324	3,09	306	2,89
XS1207058733 - BONOS|REPSOL INTL FINANCE|4,500|2025-03-25	EUR	412	3,92	376	3,55
XS1265778933 - BONOS|CELLNEX TELECOM SAU|3,125|2022-07-27	EUR	218	2,08	211	1,99
XS1384064587 - BONOS|SANTANDER ISSUANCES|3,250|2026-04-04	EUR	214	2,04	204	1,93
XS1398336351 - BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|2,225|2023-01-25	EUR	209	1,99	206	1,94
XS1416688890 - BONOS|METROVACESA|2,375|2022-02-24	EUR	106	1,01	106	0,99
US398435AC17 - BONOS|GRIFOLS WORLDWIDE OP|5,250|2017-04-01	USD	0	0,00	385	3,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.042	19,47	2.560	24,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.791	26,61	2.939	27,71
TOTAL RENTA FIJA		2.791	26,61	2.939	27,71
IE00BQN1KC32 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	210	1,98
IE00BSKRK281 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	203	1,91
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	259	2,47	257	2,42
IE00B86MWN23 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	266	2,54	245	2,31
IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	245	2,33	192	1,81
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	163	1,55	134	1,26
FR0007054358 - PARTICIPACIONES|LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	850	8,11	490	4,62
FR0010225037 - PARTICIPACIONES|LFP	EUR	462	4,41	440	4,15
FR0010674978 - PARTICIPACIONES|LFP	EUR	250	2,38	310	2,92
FR0010892224 - PARTICIPACIONES|AMUNDI SA	EUR	101	0,97	0	0,00
FR0011645647 - PARTICIPACIONES|LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	160	1,53	0	0,00
LU0086913042 - PARTICIPACIONES|BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	EUR	0	0,00	288	2,72
LU0173786863 - PARTICIPACIONES|NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	89	0,85	202	1,90
LU0194345913 - PARTICIPACIONES|AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	365	3,48	360	3,39
LU0340553949 - PARTICIPACIONES|PICTET FUNDS EUROPE SA	EUR	606	5,78	673	6,35
LU0474970190 - PARTICIPACIONES|PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	105	1,00	0	0,00
LU0517222484 - PARTICIPACIONES|PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	266	2,54	263	2,48
LU0622663176 - PARTICIPACIONES|ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	157	1,48
LU0800572702 - PARTICIPACIONES|AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	208	1,98	204	1,92
LU1218123559 - PARTICIPACIONES|LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	267	2,55	249	2,34
LU1285960032 - PARTICIPACIONES|LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	192	1,83	185	1,75
LU1390062245 - PARTICIPACIONES|LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	99	0,94	0	0,00
TOTAL IIC		4.954	47,23	5.064	47,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.745	73,85	8.003	75,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.585	91,39	10.260	96,72

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.