

YOSARALIS INVEST, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3985

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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: 13/06/2014

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 la OCDE 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 podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. 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% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,83	0,70	2,47	2,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	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	240.563,00	240.492,00
Nº de accionistas	171,00	212,00
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	2.536	10,5401	8,6953	10,7022
2015	2.424	10,0950	9,5945	11,4986
2014	2.311	9,6237	9,3870	10,2122
2013				

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	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

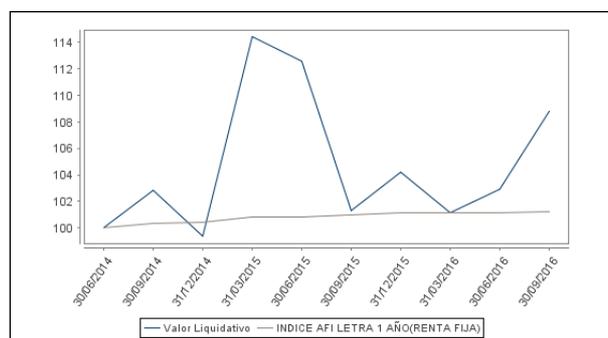
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
4,41	5,68	1,80	-2,95	2,84	4,90			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,20	0,21	0,20	0,19	0,81	0,96		

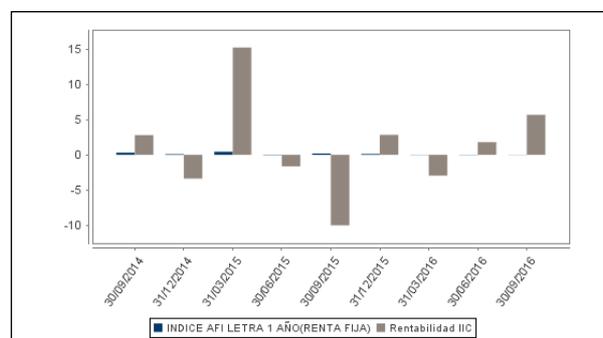
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.038	80,36	2.094	87,29
* Cartera interior	693	27,33	252	10,50
* Cartera exterior	1.277	50,35	1.801	75,07
* Intereses de la cartera de inversión	46	1,81	29	1,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	22	0,87	12	0,50
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	491	19,36	300	12,51
(+/-) RESTO	7	0,28	5	0,21
TOTAL PATRIMONIO	2.536	100,00 %	2.399	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)	2.399	2.354	2.424	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,03	0,10	0,18	-72,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,45	1,75	4,45	-889,93
(+) Rendimientos de gestión	5,68	1,94	5,07	-888,22
+ Intereses	1,89	1,52	4,46	28,87
+ Dividendos	0,08	0,19	0,33	-56,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,71	1,47	1,59	90,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,11	-2,13	-1,49	-154,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,23	0,10	-130,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	0,62	0,10	-73,33
± Otros resultados	-0,20	0,04	-0,02	-592,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,19	-0,62	-1,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	4,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,10	29,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,10	-40,13
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,05	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)	2.536	2.399	2.536	

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

3. Inversiones financieras

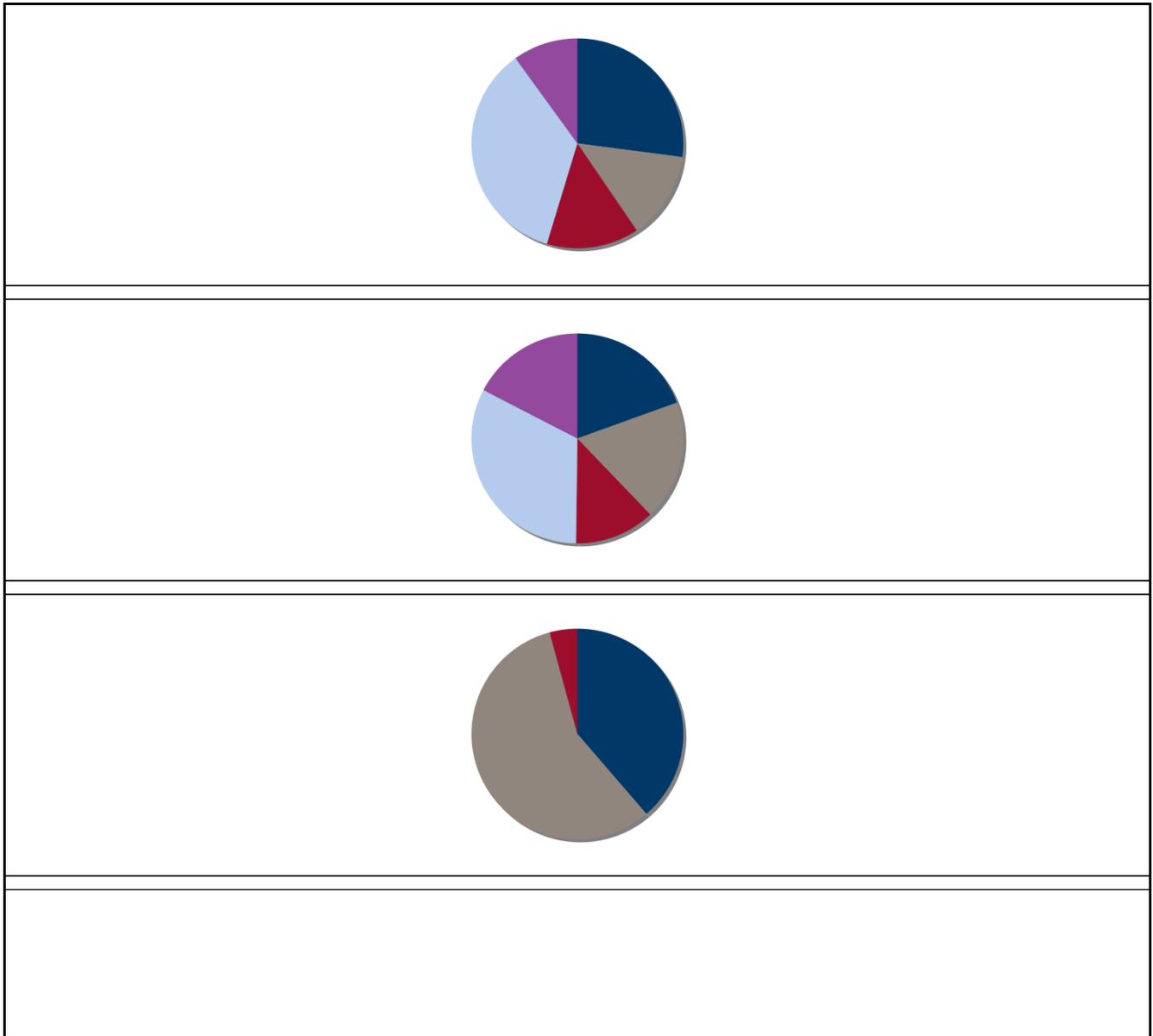
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

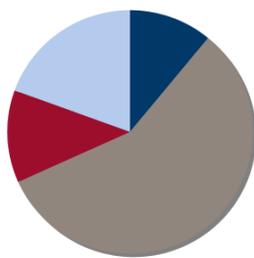
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	101	3,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	101	3,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	277	10,93	249	10,39
TOTAL RENTA VARIABLE	277	10,93	249	10,39
TOTAL IIC	310	12,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	688	27,14	249	10,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.277	50,36	1.117	46,55
TOTAL RENTA FIJA	1.277	50,36	1.117	46,55
TOTAL IIC	0	0,00	684	28,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.277	50,36	1.801	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.965	77,50	2.050	85,46

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
BONO DEUTSCHE BANK FLOAT PERP C.30/04/22	Compra Plazo BONO DEUTSCHE BANK FLOAT PERP C.30/04	72	Inversión
BONO GROUPAMA FLOAT PERP CALL 28/05/2024	Compra Plazo BONO GROUPAMA FLOAT PERP CALL 28/05/2	93	Inversión
BONO INTESA SANPAOLO VARIAB CALL19/01/21	Compra Plazo BONO INTESA SANPAOLO VARIAB CALL19/01	185	Inversión
Total otros subyacentes		351	
TOTAL OBLIGACIONES		351	

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	

	SI	NO
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

<p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.529.624,00 euros que supone el 99,77% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>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 309.994,34 suponiendo un 12,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</p> <p>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 360,72 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia,.</p> <p>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.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El tercer trimestre del año comenzó marcado por la aprobación del referéndum sobre el abandono de la Unión Europea por parte del Reino Unido en los últimos días de junio. Los estudios económicos previos al referéndum reflejaban una disminución del crecimiento de la economía británica e incluso la entrada en recesión. Estas estimaciones provocaron que en los días posteriores al referéndum las bolsas sufrieran fuertes caídas y se acercasen a los mínimos del año de febrero. Ya entrados en el tercer trimestre, los datos económicos del Reino Unido suavizaron los temores sobre la economía británica, ya que los índices PMI y la confianza de los consumidores no mostraban síntomas de recesión. Estos datos provocaban que las bolsas mundiales recuperasen los niveles previos al "Brexit", y en algunos casos los llegasen a superar. En general los mercados financieros han vivido un verano sorprendentemente tranquilo, sin apenas episodios de volatilidad, a pesar de todas las incertidumbres existentes.</p> <p>Durante el trimestre también conocíamos datos económicos estadounidense, que mostraban un crecimiento de la economía americana. La Reserva Federal no consideraba estos datos suficientes para continuar con el aumento de tipos iniciado a finales del año pasado. Las actas de la reunión de la FED de septiembre mostraban la disparidad de criterios dentro del máximo organismo monetario estadounidense, ya que algunos miembros se mostraban partidarios de subir los tipos. Tras esta reunión la mayoría del mercado espera una subida de tipos en la reunión de diciembre. Para esa cita ya conoceremos al vencedor de las elecciones americanas, donde Donald Trump ha recortado parte de la ventaja que le sacaba la candidata demócrata a principios del trimestre.</p>
--

En Europa las miradas se centraban en el referéndum italiano sobre la reforma constitucional - que de no aprobarse podría provocar la dimisión del presidente italiano, y dejaría un panorama político poco alentador - y en la falta de capital de la banca italiana, que volvía a generar inestabilidad en el sector financiero europeo. En este sentido, en las últimas semanas han vuelto a surgir miedos respecto a la situación de Deutsche Bank, acrecentados por la multa anunciada por el gobierno americano, que excedía lo provisionado por el banco, hasta el punto de generar rumores sobre la posibilidad de un rescate, lo que provocaba caídas generalizadas en la banca europea a finales del trimestre.

En septiembre sorprendía la decisión del Banco de Japón de fijar un objetivo para la rentabilidad del bono a 10 años del entorno del 0% tratando de positivizar la curva, con el fin de apoyar a su sector financiero. Este gesto tenía importancia a nivel mundial, por la idea generalizada del fin de la eficacia de las políticas monetarias, y las dudas que generaba el cumplimiento del objetivo de inflación del Banco de Japón.

La renta variable durante el tercer trimestre ha tenido un buen comportamiento, debido fundamentalmente al punto de partida especialmente bajo por el "Brexit". En el trimestre el MSCI Global se apuntaba un +4,28%. Tras el peor comportamiento de los mercados europeos y japoneses durante el primer semestre del año, en el tercer trimestre eran los impulsores del índice, anotándose el Eurostoxx50 +4,80% y el Nikkei +5,61%. Dentro de Europa, cabe destacar la subida del mercado Español donde el Ibex35 subía +7,55%, alentado por el resultado de las elecciones de junio, y por la posibilidad de formar gobierno sin llegar a unas terceras elecciones. También es destacable la subida del FTSE100 con una subida del +6,07% y se alejaba de los niveles previos al "Brexit" impulsado por la caída de la libra. En Estados Unidos continuaban con el crecimiento y el S&P500 subía un +3,31%. También se apuntaban ganancias los mercados emergentes subiendo el MSCI Emerging Markets +6,88% en el trimestre.

En los mercados de renta fija, la deuda pública tenía comportamientos dispares, la deuda alemana a 10 años se mantenía en los mismos niveles de rentabilidad, pasando la TIR del -0,13% del inicio al -0,12% de final de trimestre. Mientras que la deuda española recortaba la prima de riesgo en 28 pbs situándose en una rentabilidad final del 0,88%. El diferencial entre la deuda española y la italiana aumentaba, debido a los problemas de la banca transalpina y al referéndum italiano, cerrando el bono italiano a 10 años el trimestre con una TIR del 1,18%. En Estados Unidos, la TIR del bono a 10 años subía del 1,47% al 1,59%. En cuanto a los diferenciales de crédito, el índice Itraxx Main pasaba de 84 pbs a 73, y el Itraxx Crossover también se reducía de 365 pbs a 332. Los híbridos corporativos volvieron a tener un buen comportamiento debido a las políticas de compras del Banco Central Europeo, que produjeron efecto expulsión hacia el crédito de mayor beta.

En los mercados de divisas, el Euro se apreciaba un 1,15% frente al dólar estadounidense, fundamentalmente por la bajada de las expectativas de subidas de tipos en Estados Unidos. El Euro también subía un 3,81% frente a la libra británica, que aceleraba su depreciación como consecuencia del "Brexit". El Yen, tras la apreciación experimentada en la primera mitad de año, volvía a subir un 0,59% frente al Euro este trimestre, manteniendo el desafío a la política de Abenomics. En cuanto al Yuan Chino, éste ha continuado con la depreciación iniciada en agosto del año pasado y acumulaba una caída del 9,20% frente al Euro desde entonces.

Por último las materias primas, hay que resaltar el petróleo, que cotizaba durante el trimestre en un rango de 43-51 USD con un repunte a final del trimestre por el anuncio de la reducción de la producción por parte de la OPEP.

Tras un tercer trimestre que se ha caracterizado por la ausencia de volatilidad, creemos que ésta repuntará en el cuarto trimestre cuando se acerquen las fechas clave, como las elecciones estadounidenses, el referéndum italiano y la reunión de diciembre de la Reserva Federal Americana.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 5,68%, el patrimonio ha aumentado hasta los 2.535.552,46 euros y los accionistas se han reducido hasta 171 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,02% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

A pesar de tener un nivel bajo de inversión en renta variable, el buen comportamiento generalizado en las bolsas y la renta fija, han sido clave para que la sociedad haya podido obtener una rentabilidad superior a la de su respectivo índice de referencia.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 76,78% y 10,39%, respectivamente y a cierre del mismo de 65,25% en renta fija y 10,93% 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 periodo de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2016, ha sido 11,84%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,39%.

La inversión total de la Sociedad en otras I.I.C.s a 30 de septiembre de 2016 suponía un 12,23%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2016 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: BONO PEABODY ENERGY CORP 6% 15/11/2018 y BONO ODEBRECHT 7,125%.

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

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	%
ES0000128E2 - REPO BNP REPOS 0,440 2016-10-03	EUR	101	3,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		101	3,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		101	3,98	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	67	2,63	63	2,62
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	37	1,44	32	1,32
ES0116162068 - ACCIONES CARBURES EUROPE SA	EUR	9	0,35	8	0,33
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	37	1,46	32	1,35
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	93	3,68	88	3,65
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	35	1,37	27	1,12
TOTAL RV COTIZADA		277	10,93	249	10,39
TOTAL RENTA VARIABLE		277	10,93	249	10,39
ES0155598032 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	310	12,23	0	0,00
TOTAL IIC		310	12,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		688	27,14	249	10,39
USG1315RAC54 - BONOS BRASKEM FINANCE LTD 1,843 2049-10-04	USD	0	0,00	85	3,56
USG3925DAA84 - BONOS GERDAU HOLDINGS INC 2,875 2021-01-30	USD	0	0,00	87	3,63
USG6710EAL41 - BONOS ODEBRECHT FINANCE LT 7,125 2042-06-26	USD	72	2,84	0	0,00
USL21779AA88 - BONOS CSN RESOURCES SA 6,500 2020-07-21	USD	58	2,31	46	1,91
USP22854AF31 - BONOS CENT ELET BRASILEIRA 3,437 2019-07-30	USD	0	0,00	90	3,76
USP28768AB86 - BONOS REPUBLICA DE COLOMBIA 8,500 2049-09-30	USD	78	3,08	0	0,00
USP31353AA66 - BONOS CORP AZUCARERA DEL PI 6,375 2022-08-02	USD	88	3,47	84	3,50
USP3772WAF97 - BONOS BANCO DO BRASIL 4,500 2024-06-18	USD	0	0,00	141	5,86
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	99	3,92	0	0,00
XS0309688918 - BONOS ZAGREBACKI HOLDING 5,500 2017-07-10	EUR	0	0,00	49	2,05
US054303BA99 - BONOS AVON PRODUCTS INC 7,000 2023-03-15	USD	80	3,16	63	2,63
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2049-10-07	EUR	99	3,89	95	3,95
XS1051719786 - BONOS AIR BERLIN PLC 6,750 2019-05-09	EUR	85	3,34	90	3,75
XS1071551391 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 7,125 2049-04-30	GBP	87	3,44	95	3,96
XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6,750 2049-09-10	EUR	152	6,00	0	0,00
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	117	4,61	102	4,26
US225313AE58 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 6,625 2019-09-23	USD	171	6,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.187	46,81	1.027	42,82
US87484EAB74 - BONOS TAM CAPITAL INC 7,375 2017-04-25	USD	90	3,55	90	3,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		90	3,55	90	3,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.277	50,36	1.117	46,55
TOTAL RENTA FIJA		1.277	50,36	1.117	46,55
LU0049014870 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	USD	0	0,00	262	10,92
LU0103813043 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTM MANAGEMENT	USD	0	0,00	422	17,59
TOTAL IIC		0	0,00	684	28,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.277	50,36	1.801	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.965	77,50	2.050	85,46
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US704549AK01 - BONOS PEABODY ENERGY CORP 6,000 2018-11-15	USD	22	0,86	12	0,50

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.