

EAGEL CAPITAL INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4259

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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: 25/09/2015

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 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. En renta variable se invertirá principalmente en valores emisores de la Eurozona, EEUU, Japón, Suiza, Gran Bretaña y demás países de la OCDE, la cartera podrá estar compuesta hasta un 10% de la exposición total en países emergentes. Se podrá invertir en RF pública y privada de emisores principalmente de la Eurozona con suficiente calificación crediticia. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 10 años. Dentro de la RF 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. En rangos de inversión de la cartera, la renta variable podrá oscilar entre el 0-75% y la renta fija e instrumentos monetarios entre el 0-100%. La sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad CROSS CAPITAL EAFI SL., la cual percibe una remuneración anual fija del 0,85% calculada sobre el patrimonio social, y una comisión anual de éxito consistente en el 20% sobre el exceso de rentabilidad anual del 5%

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,62	0,54	1,74
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	240.514,00	240.530,00
Nº de accionistas	149,00	153,00
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	2.376	9,8778	9,1989	9,8987
2018	2.223	9,2422	9,1473	10,6900
2017	2.523	10,4895	9,8548	10,5523
2016	2.371	9,8552	9,2132	9,9620

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	0,06		0,06	0,06		0,06	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)

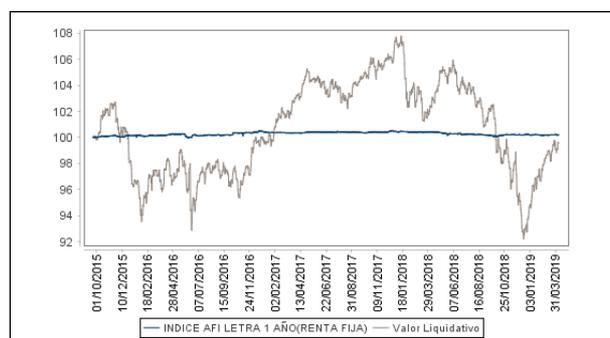
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
6,88	6,88	-9,00	-1,26	1,76	-11,89	6,44	-1,08	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,52	1,52	0,44	0,43	0,43	1,72	1,89	1,63	

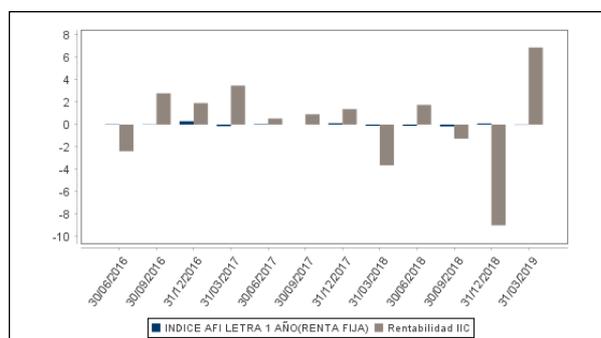
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.996	84,01	1.978	88,98
* Cartera interior	222	9,34	205	9,22
* Cartera exterior	1.769	74,45	1.770	79,62
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,21	3	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	397	16,71	243	10,93
(+/-) RESTO	-17	-0,72	2	0,09
TOTAL PATRIMONIO	2.376	100,00 %	2.223	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)	2.223	2.443	2.223	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,01	-0,01	-51,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,59	-9,45	6,59	-22,50
(+) Rendimientos de gestión	8,04	-9,06	8,04	-480,95
+ Intereses	0,27	0,11	0,27	150,38
+ Dividendos	0,18	0,26	0,18	-29,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	-0,76	0,42	-154,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,09	-7,01	6,09	-186,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-0,68	-0,22	-67,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,17	-1,10	1,17	-206,21
± Otros resultados	0,13	0,12	0,13	13,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,45	-0,39	-1,45	461,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,06	-2,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,30
- Gastos por servicios exteriores	-1,31	-0,25	-1,31	420,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,05	37,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	7,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-2,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-2,68
+ 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)	2.376	2.223	2.376	

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

3. Inversiones financieras

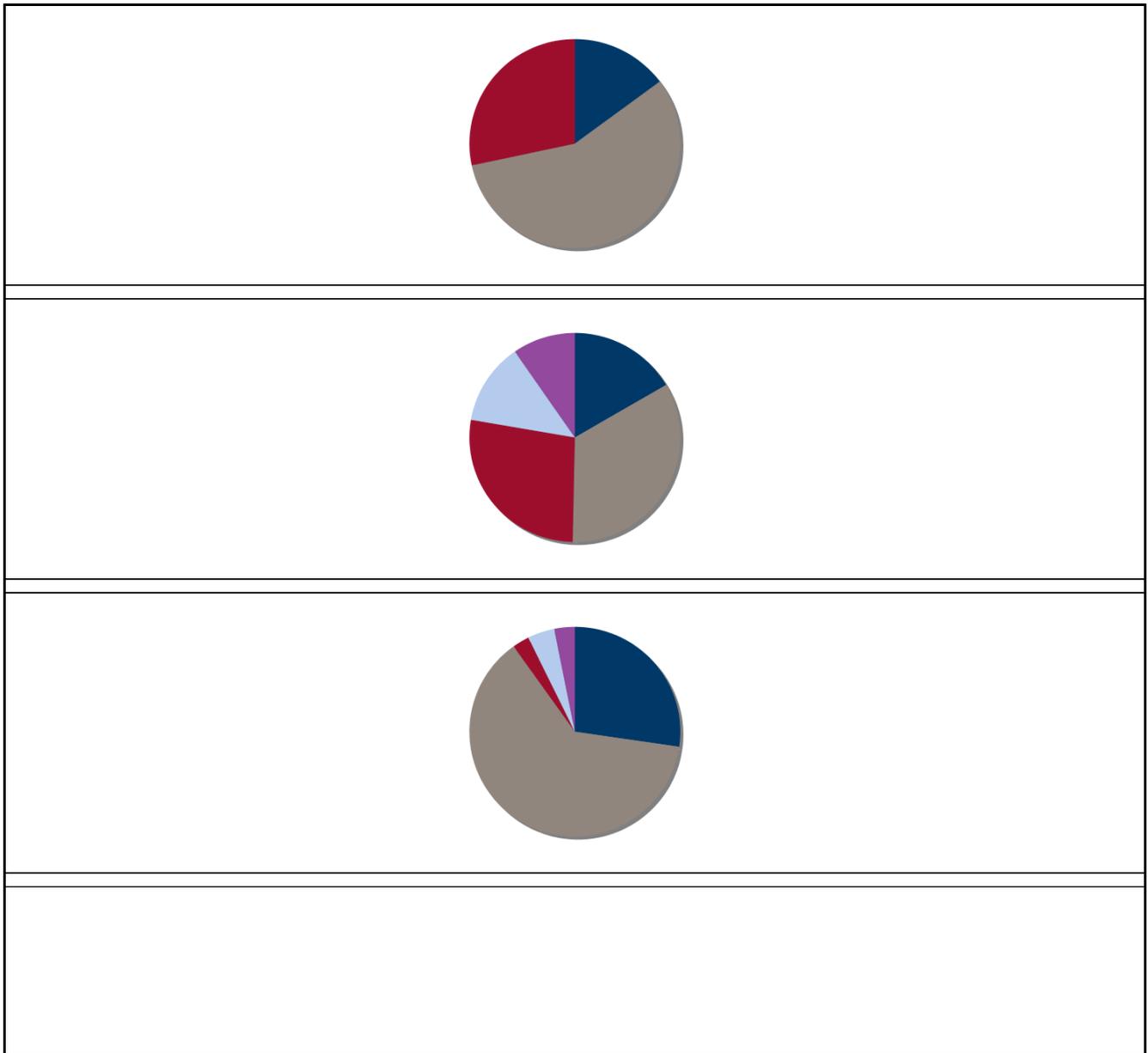
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

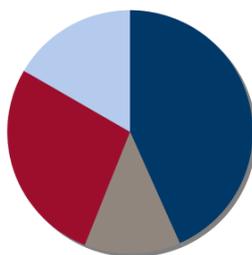
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	222	9,33	205	9,23
TOTAL RENTA VARIABLE	222	9,33	205	9,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	222	9,33	205	9,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	298	12,54	455	20,49
TOTAL RENTA FIJA	298	12,54	455	20,49
TOTAL RV COTIZADA	816	34,36	689	31,01
TOTAL RENTA VARIABLE	816	34,36	689	31,01
TOTAL IIC	655	27,59	625	28,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.770	74,50	1.770	79,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.991	83,82	1.975	88,85

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	110	Inversión
Total subyacente renta variable		110	
TOTAL OBLIGACIONES		110	

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

	SI	NO
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 911.799,96 euros que supone el 38,38% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 729.436,01 euros que supone el 30,70% sobre el patrimonio de la IIC.

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 22.884,62 suponiendo un 0,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 2.719,15 euros, lo que supone un 0,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El S&P 500 cierra marzo con la mayor subida trimestral desde el 2009 mientras que el Stoxx 600 no vivía un trimestre tan bueno desde 2015. A pesar de que este último mes ha sido más flojo que los dos anteriores, hemos visto nuevamente subidas en la mayoría de mercados que nos han vuelto a dejar un buen sabor de boca.

En contraposición con lo que sucedió en 2018, todas las clase de activos subieron durante el primer trimestre:

- Renta Variable: +10% (Europa +12%, EE.UU. +12%, Japón +8%, Emergentes +9%, Reino Unido +9%).
- Bonos de Gobierno: + 2,5% (EE.UU +1,5%, Japón +1,5%, Europa +2%, Reino Unido +3%, Australia +4%).
- Bonos corporativos: +4,5% investment grade y +6% high yield.
- Deuda Emergente: +6% Hard Currency y +2% en moneda local.

Durante el periodo hemos tenido reunión de política monetaria del BCE que deja inalterado el nivel de tipos de interés en la zona euro, pospone las subidas de tipos hasta 2020 y anuncia nueva inyección de liquidez con nuevos préstamos a la banca que sustituyen a los anteriores, en su intento por apuntalar la economía. La Reserva Federal mandó también un mensaje más "dovish", con un enfoque más cauteloso sobre la economía americana para los próximos meses, descartando subidas adicionales de tipos durante 2019 y anunciando el final del proceso de reducción de balance en septiembre. Con ambos mensajes volvemos a tener la presencia de los bancos centrales actuando sobre la economía. En el frente británico y tras un mes con más votaciones parlamentarias en UK, se busca a la desesperada un consenso político interno que evite una salida sin acuerdo del Brexit. Bruselas fija fecha tope para alcanzar un acuerdo el 12 de abril y Theresa May continúa buscando apoyos para su salida pactada de la UE. En los primeros días del segundo trimestre se ha acordado una prórroga adicional hasta el 31 de octubre, evitando así el riesgo de un Brexit sin acuerdo.

La economía mundial sigue dando síntomas de ralentización, pero no de recesión; los resultados empresariales, pese a que han sido revisados a la baja durante los últimos meses, no van a ser tan malos como llegaron a descontar los índices bursátiles a finales de 2018, y los indicadores macro comienzan a recuperar terreno. Respecto a otros activos de riesgo, señalar que las materias primas mantienen el buen tono desde inicio de año beneficiándose de las exceptivas de un cierre de acuerdo comercial entre China y USA. El petróleo sube con fuerza en el mes apoyado por la reducción de oferta por

parte de la OPEP y la cancelación de la reunión del mes de abril.

Respecto a la renta fija, lo más destacado del trimestre ha sido la fuerte caída en los tipos de la deuda de gobiernos durante el mes de marzo. Los rendimientos de la deuda de los países "core" y los diferenciales de crédito han estrechado, dando lugar a un periodo de rendimiento sólido y vuelta a territorio negativo de las "yields" (volvemos a tener \$11 billones de bonos con "yield" negativa). Los impulsores clave han sido los signos de una desaceleración económica mundial y la reducción de los temores sobre una normalización de los tipos de interés. La inversión de la curva de tipos de EEUU sigue considerándose como un presagio de recesión, con unas perspectivas de mayor ralentización global y con un final de ciclo cada vez más cercano tras los efectos expansivos de los estímulos fiscales de la Administración Trump y una política más restrictiva de la Fed.

Por lo general, los mercados cerraron el primer trimestre con avances en la renta variable, el crédito y la deuda pública gracias a las posturas más flexibles de los bancos centrales y las expectativas de una tregua comercial entre EE. UU. y China. En adelante, unas políticas monetarias más expansivas y unas relaciones comerciales menos disruptivas podrían seguir favoreciendo a los mercados. Sin embargo, dado lo avanzado del ciclo de expansión económica y las incertidumbres todavía existentes, no es descartable que la volatilidad vuelva a los mercados durante los próximos meses y habrá que estar especialmente atentos a los posibles signos sobre el final del ciclo.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 6,88%, el patrimonio ha aumentado hasta los 2.375.744,63 euros y los accionistas se han reducido hasta 149 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,06% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Esta rentabilidad por encima de la del índice de Letras del Tesoro a un año se debe a la posición mantenida en renta variable durante el trimestre, activo que tras la caída de finales de 2018 ha tenido un rebote produciendo buena rentabilidad. La renta fija en cartera con mayor riesgo que la soberana también ha aportado mayor rentabilidad. A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 30,65% y 47,69%, respectivamente y a cierre del mismo de 22,49% en renta fija y 44,11% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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 31 de marzo de 2019, ha sido 5,68%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,21%.

A 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros sobre índices, con el objetivo de reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

La inversión total de la Sociedad en otras I.I.C.s a 31 de marzo de 2019 suponía un 27,59%, siendo las gestoras principales PICTET ASSET MANAGEMENT SA y HENDERSON MANAGEMENT SA.

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 1,45% y 0,07%, respectivamente.

A 31 de marzo de 2019, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 24.834,36?.

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	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	10	0,41	17	0,75
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICE SA	EUR	24	1,02	0	0,00
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	4	0,16	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	58	2,43	49	2,20
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	10	0,46
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	10	0,42	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	18	0,81
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	23	0,97	22	0,99
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	0	0,00	24	1,06
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	8	0,35	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	58	2,42	49	2,21
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	10	0,43	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	17	0,71	16	0,74
TOTAL RV COTIZADA		222	9,33	205	9,23
TOTAL RENTA VARIABLE		222	9,33	205	9,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		222	9,33	205	9,23
US9128285D82 - BONOS US TREASURY N/B 2,875 2023-09-30	USD	0	0,00	71	3,19
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		0	0,00	71	3,19
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2165-07-18	EUR	196	8,26	191	8,58
FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA 0,351 2022-03-14	EUR	0	0,00	49	2,19
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	102	4,28	97	4,38
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,310 2022-09-26	EUR	0	0,00	48	2,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		298	12,54	384	17,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		298	12,54	455	20,49
TOTAL RENTA FIJA		298	12,54	455	20,49
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	20	0,82	19	0,87
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	0	0,00	13	0,60
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	11	0,46	0	0,00
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	10	0,42	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	17	0,76
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	43	1,81	42	1,88
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	11	0,47	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	0	0,00	19	0,87
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	16	0,66	15	0,66
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	25	1,06	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	0	0,00	22	1,00
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	18	0,75	15	0,69
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	12	0,49	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	0	0,00	20	0,92
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	20	0,83	9	0,39
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	11	0,45	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	13	0,53	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	35	1,56
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	13	0,54	0	0,00
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA / MILANO	EUR	0	0,00	10	0,46
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	28	1,18	24	1,09
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	12	0,49	0	0,00
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	24	1,02	20	0,88
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AUTOMOBIL HLDG SE	EUR	22	0,94	21	0,93
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	11	0,48	0	0,00
GB0008847096 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	11	0,45	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	18	0,75	0	0,00
FR0010242511 - ACCIONES ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	17	0,72	0	0,00
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	22	0,93	0	0,00
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	0	0,00	12	0,56
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	26	1,10	0	0,00
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO-EAGLE MINES LTD	USD	15	0,63	14	0,61
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	36	1,52	25	1,15
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	29	1,22	21	0,96
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	0	0,00	27	1,22
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	28	1,19	24	1,10
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	25	1,07	21	0,94
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	21	0,88	17	0,77
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	27	1,13	22	0,98
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	10	0,43	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	19	0,78	19	0,84
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	20	0,84	19	0,85
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	11	0,47	0	0,00
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	20	0,83	18	0,80
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	0	0,00	16	0,71
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	10	0,41	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	10	0,41	0	0,00
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	0	0,00	23	1,04
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	0	0,00	10	0,44
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	19	0,81	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	0	0,00	8	0,38
US5263472006 - ACCIONES LENTA LTD	USD	0	0,00	10	0,44
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	27	1,12	23	1,01
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	27	1,15	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	16	0,74
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	24	0,99	20	0,92
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	27	1,12	22	0,99
TOTAL RV COTIZADA		816	34,36	689	31,01
TOTAL RENTA VARIABLE		816	34,36	689	31,01
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES MERIAN GLOBAL INVESTORS UK LTD	EUR	50	2,10	52	2,33
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	50	2,09	49	2,22
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	14	0,57	42	1,88
LU0095623541 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SARL	EUR	0	0,00	62	2,79
LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	71	3,00	62	2,77
LU0474968293 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	13	0,55	0	0,00
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HENDEYSON MANAGEMENT SA	EUR	76	3,21	75	3,37
LU0494455123 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MNAG.LP	EUR	52	2,17	0	0,00
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	31	1,30	30	1,35
LU0545090903 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	50	2,09	47	2,11
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	50	2,09	48	2,15
LU0858293516 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	49	2,19
LU0866414377 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER AM USA CORP	EUR	66	2,79	63	2,82
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	59	2,49	0	0,00
LU1093756911 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	49	2,08	48	2,14
LU1279334723 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	13	0,55	0	0,00
LU1683482589 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAGEM SA/LUX	EUR	13	0,54	0	0,00
TOTAL IIC		655	27,59	625	28,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.770	74,50	1.770	79,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.991	83,82	1.975	88,85

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.