

K2 2006, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2594

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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: 31/10/2002

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 de 1 a 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.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con Q-RENTA, A.V., S.A., dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 23/06/2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,48	0,69	1,52
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	726.610,00	847.927,00
Nº de accionistas	243,00	255,00
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	9.422	12,9667	12,9667	13,9307
2017	11.762	13,8715	13,3155	14,0156
2016	21.263	14,0145	13,5757	14,0145
2015	19.850	13,8203	13,4443	14,2893

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	0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

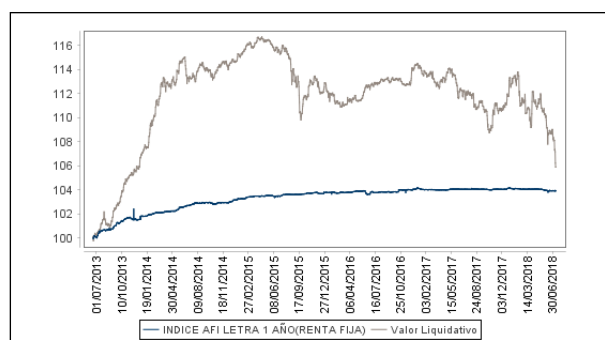
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-6,52	-5,56	-1,02	2,51	-1,52	-1,02	1,41	-1,62	9,28

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,40	0,39	1,46	1,32	1,30	1,06

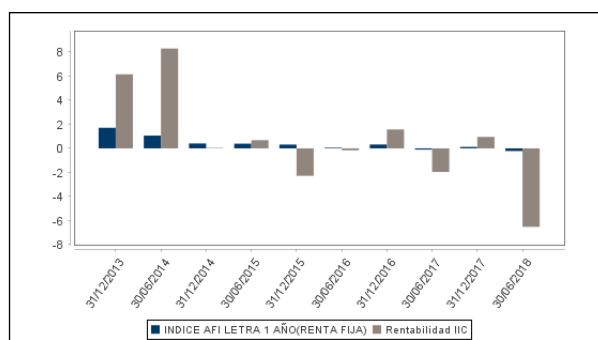
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.540	90,64	11.301	96,08
* Cartera interior	3.723	39,51	4.895	41,62
* Cartera exterior	4.789	50,83	6.383	54,27
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,30	23	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	834	8,85	405	3,44
(+/-) RESTO	47	0,50	56	0,48
TOTAL PATRIMONIO	9.422	100,00 %	11.762	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)	11.762	12.527	11.762	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-15,77	-7,23	-15,77	91,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,50	0,82	-6,50	-3.307,32
(+) Rendimientos de gestión	-5,94	1,37	-5,94	-3.544,13
+ Intereses	0,57	0,57	0,57	-11,75
+ Dividendos	0,31	0,06	0,31	327,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,84	0,11	-0,84	-765,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,05	0,20	-6,05	-2.814,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,08	-0,02	-77,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,51	0,09	-84,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-154,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	36,98
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,54	-0,56	336,95
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,45	-0,45	-13,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	18,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-29,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	374,81
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	-0,01	0,00	-100,14
+ 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)	9.422	11.762	9.422	

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

3. Inversiones financieras

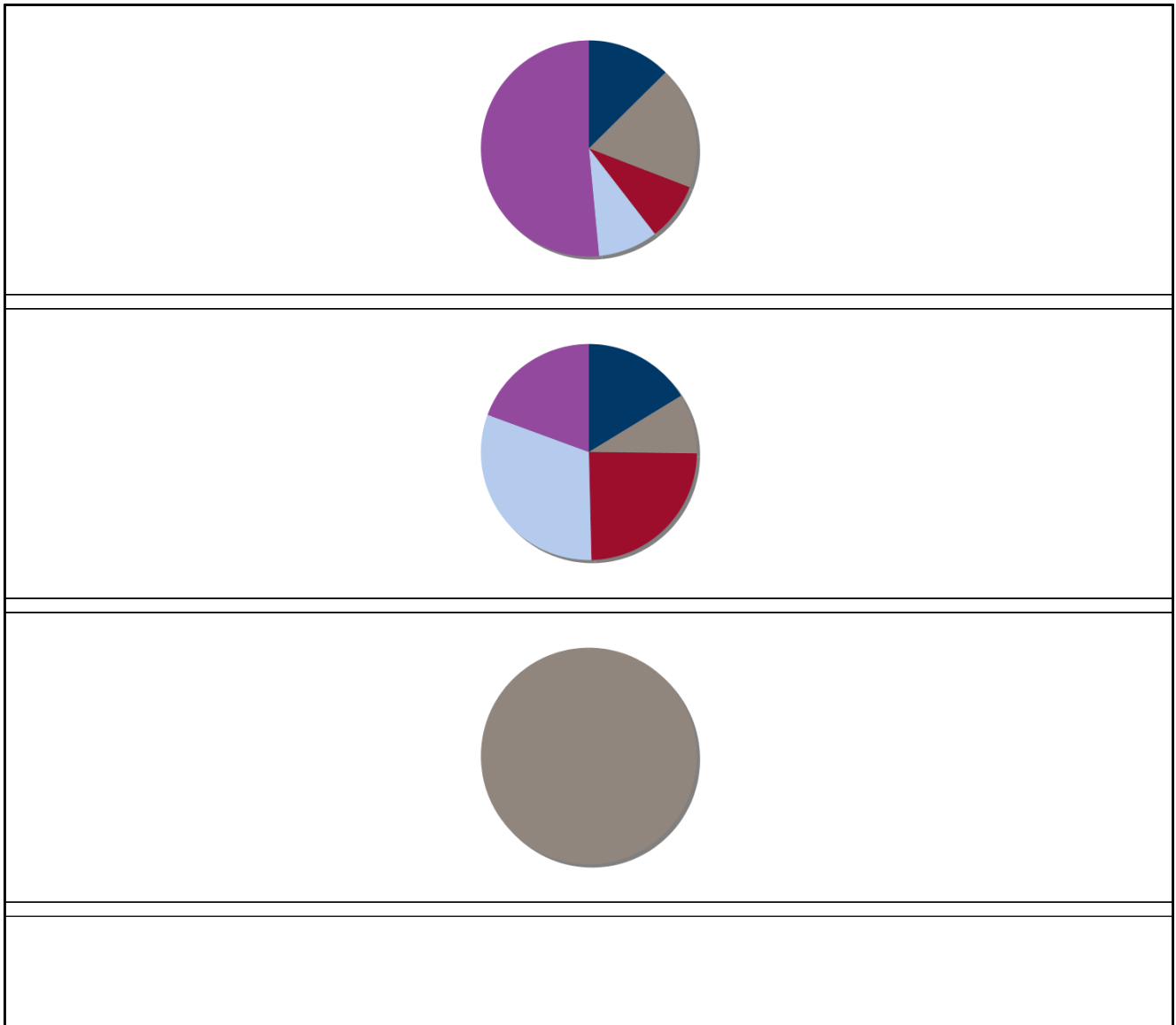
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

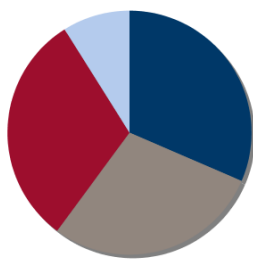
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	364	3,09
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	364	3,09
TOTAL RV COTIZADA	2.520	26,74	3.484	29,62
TOTAL RENTA VARIABLE	2.520	26,74	3.484	29,62
TOTAL IIC	1.202	12,75	1.047	8,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.721	39,50	4.895	41,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.652	28,15	2.420	20,57
TOTAL RENTA FIJA	2.652	28,15	2.420	20,57
TOTAL RV COTIZADA	428	4,54	493	4,19
TOTAL RENTA VARIABLE	428	4,54	493	4,19
TOTAL IIC	1.698	18,03	3.458	29,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.779	50,72	6.370	54,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.500	90,22	11.266	95,78

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

Los productos estructurados suponen un 0,93% 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 BANCO SANTANDER PERP 1% CALL 12/24	Compra Plazo BONO BANCO SANTANDER PERP 1% CALL 12/	156	Inversión
Total otros subyacentes		156	
TOTAL OBLIGACIONES		156	

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

Credit Suisse Gestión, SGIIC, SA, como Sociedad Gestora de K2 2006 SICAV y cuya gestión está delegada en la Agencia de Valores Q-Renta AV, publicó en los Hechos Relevantes remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores los días 25/06/2018 y 27/06/2018, la solicitud de suspensión de la cotización de K2 2006 SICAV debido a la elevada exposición en activos de escasa liquidez que la misma mantiene en cartera. El detalle de dichos activos se puede consultar en el Hecho Relevante publicado en CNMV el 27/06/2018.

Con el objetivo de reanudar la operativa habitual sobre el patrimonio social restante y preservar de este modo los intereses de los inversores, el Consejo de Administración de K2 2006 SICAV, adoptó en su reunión celebrada el pasado 9 de Julio, entre otros, los siguientes acuerdos:

Solicitar la exclusión de las acciones representativas del capital social de la SICAV de negociación en el Mercado Alternativo Bursátil y constituir un compartimento de propósito especial conforme al artículo 28 bis de la Ley 35/2003, de 4 de Noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y al artículo 75 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de Julio, por el que se aprueba el Reglamento de Desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de Noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Para poder llevar a cabo los citados acuerdos, Credit Suisse Gestión SGIIC, S.A. inició los trámites con el Mercado Alternativo Bursátil y con la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), respectivamente. Con fecha 19 de Julio

de 2018 el MAB excluyó de negociación las acciones de la SICAV, pasando a tener la sociedad el sistema de compra y venta de acciones que se encuentra detallado en el folleto de la sociedad registrado en CNMV. Asimismo, con fecha 20 de Julio la CNMV procedió a inscribir en el correspondiente registro el compartimento de propósito especial citado en el párrafo anterior.

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 1.760,93 euros, lo que supone un 0,02% 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 Primer Semestre de 2018 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 340,88 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de Mercado

La volatilidad generada por la inestabilidad geopolítica a nivel global es la principal característica que podemos observar durante el primer semestre. Tras un enero muy positivo para la mayoría de activos los mercados se giraron con fuerza. El miedo a un mayor ritmo en la subida de tipos por parte de la Fed, sumado al inicio de una posible guerra comercial entre Estados Unidos, China y Europa incrementaron de forma significativa la aversión al riesgo.

En Europa, también contribuyó al clima de inestabilidad la resolución de las elecciones en Italia. Un gobierno de coalición poco ortodoxo y con algunos miembros euroescépticos presionaron de forma considerable a la deuda periférica Europea. Lo anterior se dio en un escenario macroeconómico muy positivo en Europa mientras que en Estados Unidos momento del ciclo es más maduro aunque su ritmo de crecimiento sigue siendo estable.

La situación en Estados Unidos hizo repuntar a la TIR del bono a 10 años de ese país hasta el 3,0% lo que propició ventas importantes que afectaron al conjunto de mercados de renta fija. En Europa, el nuevo gobierno italiano provocó descensos

en los precios de las emisiones soberanas periféricas dándose repuntes en las primas de riesgo especialmente en Italia, Portugal y España. La selección de bonos del mercado MARF no se vio afectada ya que su correlación con el resto de renta fija global es prácticamente nula.

Por su parte, la renta variable también se vio fuertemente castigada; la cartera de renta variable europea basada en un modelo de dividendos acumula caídas superiores a las del benchmark debido al notable peso del sector industrial que se vio castigado por el tema arancelario. En cuanto a la selección de valores del MAB, a pesar de no guardar correlación alguna con los índices globales, sufrieron severas caídas propiciadas por un elevado volumen vendedor sin suficientes contrapartidas.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -6,52%, el patrimonio se ha reducido hasta los 9.421.737,95 euros y los accionistas se han reducido hasta 243 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,23% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Comportamiento de la SICAV

La rentabilidad negativa del fondo viene explicada prácticamente por el comportamiento de la cartera de valores de renta variable cotizados en el MAB. La totalidad de éstos ha experimentado descensos en el primer semestre, dándose casos de caídas bruscas como en el caso de Euronet Wireless (EWT) que cedió un 30,81%.

Destaca el buen comportamiento de la selección de fondos estilo autor que consiguieron obtener rentabilidades elevadas a pesar del escenario de alta volatilidad visto en las principales bolsas. Estos fondos tienen una escasa direccionalidad centrando su evolución en el acierto del gestor al seleccionar compañías por debajo de su valor de mercado.

La selección de valores del mercado inmobiliario español tuvo un mejor comportamiento que el resto de sectores cotizados. Al haber acumulado rentabilidades cercanas al 4% en un escenario adverso para la renta variable se decidió consolidar la estrategia.

La falta de una dirección clara y la elevada volatilidad vista en el mercado propició caídas significativas para la selección de fondos de tipología multiestrategia. Tampoco evolucionó de forma adecuada la selección de valores europeos en función del factor dividend yield, ya que en muchos casos, al tratarse de empresas de sector industriales se vieron castigadas por el incremento de las tensiones comerciales procedentes de los nuevos aranceles propuestos por USA. A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 32,97% y 48,48%, respectivamente y a cierre del mismo de 30,18% en renta fija y 42,06% 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 30 de junio de 2018, ha sido 5,36%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%.

A 30 de junio de 2018, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre acciones, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

A 30 de junio de 2018, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor (Home Meal y Garim) y del art. 481.j del RIIC. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. GARIM SICAV WORLD EQUITY y PART. GARIM GLOBAL ALLOC.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La inversión total de la Sociedad en otras I.I.C.s a 30 de junio de 2018 suponía un 30,78%, siendo las gestoras principales GAR INVESTMENT MANAGERS y BANKINTER GESTION DE ACTIVOS.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2018 el siguiente bono convertible:

BONO HOME MEAL REPLAC CONVERT 15/07/2023.

Se trata de una emisión de renta fija con vencimiento 15 de julio 2023 y cupón flotante de 350 pb + rentabilidad del genérico sobre el bono español a 10 años. El cupón es pagadero anual. Hay dos periodos de conversión voluntarios (30 días antes del 1 de enero y 1 de julio de cada año). El precio de conversión es el 20% de descuento sobre el precio medio durante los 3 meses anterior a la fecha de conversión en un rango mínimo de 1,73? y 3,00?.

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 0,53% y 0,19%, 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	%
ES0211839222 - BONOS AUTOP.CONC.ESP. (ACE 3,150 2026-05-17	EUR	0	0,00	153	1,30
ES0305039002 - BONOS AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	0	0,00	104	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	257	2,18
ES0211839164 - BONOS AUTOP.CONC.ESP. (ACE 4,850 2018-03-27	EUR	0	0,00	107	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	107	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	364	3,09
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	364	3,09
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT	EUR	186	1,98	196	1,66
ES0133443004 - ACCIONES EUROA WIRELESS TELECOM SA	EUR	551	5,85	961	8,17
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	356	3,78	395	3,36
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOME	EUR	0	0,00	55	0,47
ES0105038006 - ACCIONES CERBIUM HOLDING SA	EUR	463	4,91	499	4,24
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	0	0,00	16	0,13
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	0	0,00	31	0,27
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	176	1,50
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMENT SA	EUR	609	6,46	677	5,75
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	0	0,00	31	0,26
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SH	EUR	31	0,33	29	0,25
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	28	0,30	29	0,25
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	30	0,32	29	0,24
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	30	0,32	29	0,25
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	0	0,00	50	0,42
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	0	0,00	7	0,06
ES0156303002 - ACCIONES KEMIA ICUT GROUP SA	EUR	236	2,50	276	2,35
TOTAL RV COTIZADA		2.520	26,74	3.484	29,62
TOTAL RENTA VARIABLE		2.520	26,74	3.484	29,62
ES0105298006 - PARTICIPACIONES TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	EUR	555	5,89	1.047	8,90
ES0179463007 - PARTICIPACIONES BANKINTER GESTION DE ACTIVOS	EUR	647	6,87	0	0,00
TOTAL IIC		1.202	12,75	1.047	8,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.721	39,50	4.895	41,62
PTSRHAE0026 - BONOS SPRHI SA 3,000 2019-04-27	EUR	0	0,00	102	0,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	102	0,87
PTSDRCOE0002 - BONOS SAUDACOR SA 3,500 2021-06-29	EUR	0	0,00	203	1,73
ES0213900220 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,000 2166-06-15	EUR	314	3,33	0	0,00
XS0995045951 - BONOS HERTZ 4,375 2019-01-15	EUR	0	0,00	102	0,87
XS1084838496 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 3,375 2019-07-08	EUR	0	0,00	104	0,89
XS1117279452 - BONOS ALLIANCE CAPITAL MAN 5,250 2018-11-15	EUR	156	1,65	0	0,00
XS1117280112 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,375 2018-11-01	EUR	0	0,00	215	1,83
XS1117296209 - BONOS INEOS GROUP HOLDINGS 4,000 2019-05-01	EUR	103	1,09	0	0,00
XS1211417362 - BONOS ADLER REAL STATE 4,750 2019-04-08	EUR	0	0,00	210	1,79
XS1212668062 - BONOS TA MFG. LTD 3,625 2019-04-15	EUR	154	1,64	0	0,00
XS1409497283 - BONOS GESTAMP FUND LUX SA 3,500 2019-05-15	EUR	0	0,00	157	1,34
XS1453398049 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	209	2,21	0	0,00
XS1491985476 - BONOS EDREAMS DIGEO SA 8,500 2018-08-01	EUR	102	1,08	105	0,90
XS1496337236 - BONOS AVIS BUDGET CAR/FINA 4,125 2019-11-15	EUR	101	1,07	0	0,00
XS1497527736 - BONOS NH HOTEL GROUP SA 3,750 2019-10-01	EUR	0	0,00	212	1,80
XS1498935391 - BONOS DEA FINANCE SA 7,500 2019-04-15	EUR	0	0,00	113	0,96
XS1509942923 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-07-28	EUR	0	0,00	100	0,85
XS1512736379 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 9,000 2021-11-03	EUR	101	1,07	104	0,88
XS1533916299 - BONOS NEMAK SAB DE CV 3,250 2021-03-15	EUR	100	1,06	104	0,88
XS1542427676 - BONOS ACCIONA SA 1,671 2019-12-29	EUR	0	0,00	100	0,85
XS1598243142 - BONOS GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	97	1,03	0	0,00
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	98	1,04	0	0,00
XS1634531344 - BONOS INTRUM JUSTITIA 2,750 2019-07-15	EUR	142	1,51	0	0,00
XS1673090384 - BONOS HOME MEAL REPLACEMEN 4,879 2023-07-15 *	EUR	87	0,93	89	0,76
XS1706202592 - BONOS EUROPACAR GROUPE SA 4,125 2024-11-15	EUR	98	1,04	0	0,00
XS1708450215 - BONOS WIND ACQUISITION FIN 2,750 2024-01-20	EUR	263	2,79	98	0,84
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30	EUR	334	3,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.459	26,10	2.018	17,15
FR0011337872 - BONOS RALLYE 5,000 2018-10-15	EUR	0	0,00	104	0,88
XS1649259782 - BONOS HOME MEAL REPLACEMEN 6,000 2018-07-26	EUR	193	2,05	196	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		193	2,05	300	2,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.652	28,15	2.420	20,57
TOTAL RENTA FIJA		2.652	28,15	2.420	20,57
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	34	0,36	29	0,25
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	31	0,33	29	0,25
DE000A0Z2Z25 - ACCIONES FRENET AG	EUR	21	0,22	29	0,24
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	22	0,23	29	0,25
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	26	0,27	29	0,24
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	26	0,28	29	0,24
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	25	0,27	29	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHO	EUR	20	0,21	30	0,26
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	24	0,26	29	0,25
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	28	0,30	29	0,25
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	22	0,23	30	0,25
BE0003810273 - ACCIONES BELGACOM S.A.	EUR	20	0,22	29	0,24
DE0005408116 - ACCIONES AAREAL BANK CAP FND TRST	EUR	29	0,30	29	0,24
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	24	0,25	30	0,26
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	26	0,28	29	0,24
LU0088087324 - ACCIONES SES	EUR	35	0,37	29	0,24
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	15	0,16	28	0,24
TOTAL RV COTIZADA		428	4,54	493	4,19
TOTAL RENTA VARIABLE		428	4,54	493	4,19
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G SECURITIES LTD	EUR	163	1,73	0	0,00
IE00BYYPFG98 - PARTICIPACIONES KAMES CAPITAL PLC	EUR	300	3,18	0	0,00
IE0005315449 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC/IRELAND	EUR	0	0,00	343	2,91
FR0010135103 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	0	0,00	192	1,64
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	0	0,00	207	1,76
LU0256049627 - PARTICIPACIONES SWISS & GLOBAL ASSET MANG.LUX	EUR	0	0,00	205	1,74
LU0365358570 - PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA	EUR	0	0,00	325	2,76
LU0507282852 - PARTICIPACIONES CASA4FUNDS SA	EUR	207	2,20	216	1,83
LU0673562095 - PARTICIPACIONES GAR INVESTMENT MANAGERS	EUR	423	4,49	420	3,57
LU0687944396 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	215	1,83
LU0712123511 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMENT INC	EUR	0	0,00	201	1,71
LU0828132174 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & MNGMENT INVES	EUR	0	0,00	202	1,72
LU0980598109 - PARTICIPACIONES INGAM SA	EUR	0	0,00	325	2,77
LU0981835407 - PARTICIPACIONES GAR INVESTMENT MANAGERS	EUR	605	6,43	606	5,16
TOTAL IIC		1.698	18,03	3.458	29,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.779	50,72	6.370	54,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.500	90,22	11.266	95,78

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

Los productos estructurados suponen un 0,93% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.