

K2 2006, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2594

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,49	0,26	0,49	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	763.932,00	847.927,00
Nº de accionistas	248,00	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	10.489	13,7304	13,3704	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	0,22		0,22	0,22		0,22	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)

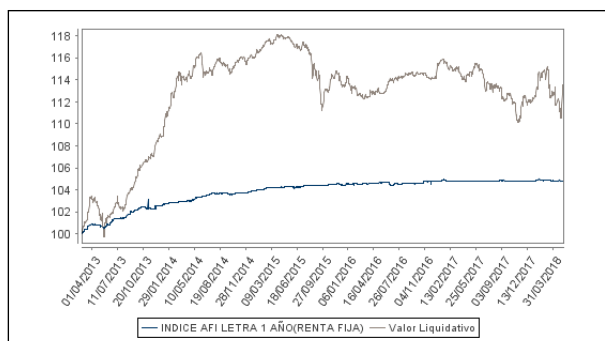
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,02	-1,02	2,51	-1,52	-0,70	-1,02	1,41	-1,62	9,28

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)	0,36	0,36	0,40	0,39	0,36	1,46	1,32	1,30	1,06

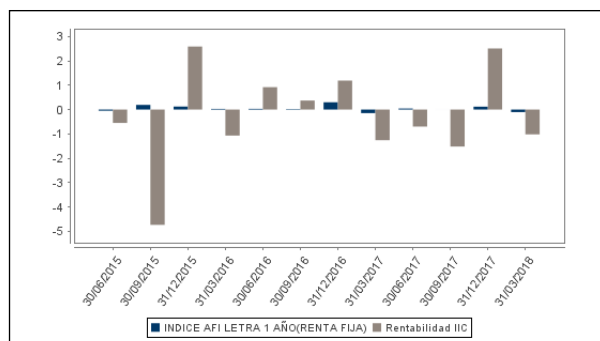
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.319	98,38	11.301	96,08
* Cartera interior	5.106	48,68	4.895	41,62
* Cartera exterior	5.163	49,22	6.383	54,27
* Intereses de la cartera de inversión	50	0,48	23	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	155	1,48	405	3,44
(+/-) RESTO	15	0,14	56	0,48
TOTAL PATRIMONIO	10.489	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	12.066	11.762	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-10,54	-5,07	-10,54	95,95
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,06	2,46	-1,06	-553,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,80	2,72	-0,80	-337,71
+ Intereses	0,38	0,41	0,38	-12,70
+ Dividendos	0,03	0,05	0,03	-35,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,22	-0,24	4,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,86	2,33	-0,86	-134,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,01	-82,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	0,18	-0,10	-151,83
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	66,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	8,50
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,26	-115,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,23	-0,22	-7,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-20,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-32,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-47,90
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	-99,93
+ 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)	10.489	11.762	10.489	

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

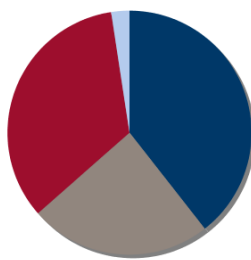
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	204	1,95	364	3,09
TOTAL RENTA FIJA	204	1,95	364	3,09
TOTAL RV COTIZADA	3.704	35,31	3.484	29,62
TOTAL RENTA VARIABLE	3.704	35,31	3.484	29,62
TOTAL IIC	1.198	11,42	1.047	8,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.106	48,68	4.895	41,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.289	21,83	2.420	20,57
TOTAL RENTA FIJA	2.289	21,83	2.420	20,57
TOTAL RV COTIZADA	459	4,37	493	4,19
TOTAL RENTA VARIABLE	459	4,37	493	4,19
TOTAL IIC	2.402	22,90	3.458	29,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.150	49,10	6.370	54,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.256	97,78	11.266	95,78

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

Los productos estructurados suponen un 0,83% 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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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	
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 1.117,86 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia,.

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

h) Durante el Primer Trimestre 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 271,87 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El trimestre tuvo dos etapas claramente diferenciadas: en enero los mercados experimentaron subidas importantes, especialmente el mercado de renta variable tanto en USA como en Europa. La situación se revertió de forma brusca en febrero, dándose un repunte brusco de la volatilidad en los principales selectivos.

Los datos de inflación en USA superaron las expectativas lo que el mercado interpretó como un mayor ritmo de subidas de tipos por parte de la Fed. El efecto contagio fue total dándose caídas más elevadas en Europa que en USA. El repunte que sufrió la TIR del bono estadounidense a 10 años fue otro de los protagonistas destacados en el periodo. La rentabilidad llegó a quedar cerca del 3,0% generando descensos en los precios de la mayoría de emisiones High Yield a nivel global.

El miedo a una guerra comercial a escala mundial ante el incremento de aranceles por parte de Estados Unidos incrementó la espiral de ventas. A pesar de todo lo anterior, los datos macro y los resultados empresariales siguieron superando las estimaciones aunque el mercado lo obvió completamente.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -1,02%, el patrimonio se ha reducido hasta los 10.489.059,75 euros y los accionistas se han reducido hasta 248 al final del período.

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

La evolución negativa de las bolsas durante los meses de febrero y marzo pesó en el VL de la SICAV, especialmente en la selección de 20 valores europeos por criterios de Dividend Yield. Sucedió lo mismo con la estrategia de fondos multiestrategia que al tener un peso considerable en renta variable contribuyó de forma negativa a la rentabilidad de la SICAV. El activo directo de renta fija experimentó momentos de volatilidad debido al efecto contagio tras el repunte de la TIR en el bono USA a 10 años; sin embargo, la estrategia consiguió finalizar el trimestre en positivo.

La cartera de valores cotizados en el MAB no evolucionó de forma positiva, especialmente Euron Wireless Telecom que tiene un peso elevado dentro del fondo y cedió un 7,58% en el 1T 2018. Destaca el buen comportamiento de los valores inmobiliarios españoles, mucho menos volátiles. La cartera de emisiones corporativas experimentó oscilaciones considerables aunque consiguió finalizar el trimestre plana.

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 32,64% en renta fija y 49,49% 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 2018, ha sido 5,95%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%,

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 31 de marzo de 2018 suponía un 34,32%, siendo las gestoras principales GAR INVESTMENT MANAGERS y BANKINTER GESTION DE ACTIVOS.

La Sociedad mantiene a 31 de marzo de 2018 productos estructurados en cartera, concretamente:

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 0,26% y 0,10%, 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	104	0,99	104	0,88
ES0305039010 - BONOS AUDAX ENERGIA 4,200 2022-06-02	EUR	100	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		204	1,95	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		204	1,95	364	3,09
TOTAL RENTA FIJA		204	1,95	364	3,09
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT	EUR	186	1,78	196	1,66
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELECOM SA	EUR	888	8,47	961	8,17
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	395	3,77	395	3,36
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOME	EUR	72	0,69	55	0,47
ES0105038006 - ACCIONES ONLY APARTMENTS SA	EUR	511	4,88	499	4,24
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	33	0,31	16	0,13
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	79	0,75	31	0,27
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	161	1,54	176	1,50
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMENT SA	EUR	679	6,47	677	5,75
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	54	0,51	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	44	0,42	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	57	0,54	31	0,26
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SH	EUR	30	0,29	29	0,25
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	29	0,28	29	0,25
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	29	0,27	29	0,24
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	27	0,26	29	0,25
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	127	1,21	50	0,42
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	29	0,28	7	0,06
ES0156303002 - ACCIONES KEMIA ICUT GROUP SA	EUR	274	2,61	276	2,35
TOTAL RV COTIZADA		3.704	35,31	3.484	29,62
TOTAL RENTA VARIABLE		3.704	35,31	3.484	29,62
ES0105298006 - PARTICIPACIONES TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	EUR	574	5,47	1.047	8,90
ES0179463007 - PARTICIPACIONES BANKINTER GESTION DE ACTIVOS	EUR	624	5,95	0	0,00
TOTAL IIC		1.198	11,42	1.047	8,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.106	48,68	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	211	2,01	203	1,73
ES0213900220 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,000 2024-12-15	EUR	83	0,79	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	157	1,50	0	0,00
XS1117280112 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,375 2018-11-01	EUR	215	2,05	215	1,83
XS1117296209 - BONOS INEOS GROUP HOLDINGS 4,000 2023-05-01	EUR	102	0,98	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 2018-04-15	EUR	153	1,45	0	0,00
XS1240984754 - BONOS DARLING GLOBAL FINAN 4,750 2018-05-30	EUR	155	1,48	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	105	1,00	0	0,00
XS1491985476 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 8,500 2018-08-01	EUR	104	0,99	105	0,90
XS1496337236 - BONOS AVIS BUDGET CAR/FINA 4,125 2019-11-15	EUR	102	0,97	0	0,00
XS1497527736 - BONOS NH HOTEL GROUP SA 3,750 2019-10-01	EUR	0	0,00	212	1,80
XS1498935391 - BONOS IDEA 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	102	0,98	104	0,88
XS1533916299 - BONOS NEMAK SAB DE CV 3,250 2021-03-15	EUR	102	0,98	104	0,88
XS1542427676 - BONOS ACCIONA SA 1,671 2019-12-29	EUR	0	0,00	100	0,85
XS1634531344 - BONOS INTRUM JUSTITIA 2,750 2019-07-15	EUR	147	1,40	0	0,00
XS1673090384 - BONOS HOME MEAL REPLACEMEN 5,047 2023-07-15 *	EUR	87	0,83	89	0,76
XS1708450215 - BONOS WIND ACQUISITION FIN 2,750 2024-01-20	EUR	270	2,57	98	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.095	19,97	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	195	1,85	196	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		195	1,85	300	2,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.289	21,83	2.420	20,57
TOTAL RENTA FIJA		2.289	21,83	2.420	20,57
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	31	0,30	29	0,25
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	27	0,26	29	0,25
DE000A0Z2Z25 - ACCIONES FRENET AG	EUR	23	0,22	29	0,24
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	28	0,27	29	0,25
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	30	0,29	29	0,24
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	29	0,28	29	0,24
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	26	0,25	29	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRAC.	EUR	24	0,23	30	0,26
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	30	0,28	29	0,25
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	30	0,28	29	0,25
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	24	0,23	30	0,25
BE0003810273 - ACCIONES BELGACOM S.A.	EUR	26	0,25	29	0,24
DE0005408116 - ACCIONES AAREAL BANK CAP FND TRST	EUR	29	0,28	29	0,24
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	29	0,28	30	0,26
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	27	0,26	29	0,24
LU0088087324 - ACCIONES SES	EUR	24	0,23	29	0,24
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	21	0,20	28	0,24
TOTAL RV COTIZADA		459	4,37	493	4,19
TOTAL RENTA VARIABLE		459	4,37	493	4,19
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G SECURITIES LTD	EUR	223	2,12	0	0,00
IE00BYYPFG98 - PARTICIPACIONES KAMES CAPITAL PLC	EUR	298	2,84	0	0,00
IE00B50JD354 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT LTD	EUR	216	2,05	0	0,00
IE0005315449 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC/IRELAND	EUR	240	2,29	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	213	2,03	216	1,83
LU0673562095 - PARTICIPACIONES GAR INVESTMENT MANAGERS	EUR	411	3,92	420	3,57
LU0687944396 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	215	1,83
LU0712123511 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMENT INC	EUR	201	1,92	201	1,71
LU0828132174 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & MNGMENT INVES	EUR	0	0,00	202	1,72
LU0980596109 - PARTICIPACIONES NGAM SA	EUR	0	0,00	325	2,77
LU0981835407 - PARTICIPACIONES GAR INVESTMENT MANAGERS	EUR	600	5,72	606	5,16
TOTAL IIC		2.402	22,90	3.458	29,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.150	49,10	6.370	54,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.256	97,78	11.266	95,78

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

Los productos estructurados suponen un 0,83% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.