

## CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) TRESSIS 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 <http://tressisgestion.com/>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

CL ORENSE, 4 PLANTA 13 - 28020 MADRID

### Correo Electrónico

back@tressis.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/07/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente 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 invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, yasea 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, 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 por 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.

CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. es la entidad encargada de las funciones de Administración y es la entidad que ostenta la representación de la sociedad.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad BRIGHTGATE ADVISORY EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una retribución fija de 2.000 euros por trimestre natural.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,04	0,03	0,24
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	1.217.991,00	1.218.026,00
Nº de accionistas	171,00	176,00
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	6.985	5,7348	5,5098	5,7349
2016	6.711	5,5097	4,7162	5,5214
2015	6.424	5,2797	5,0440	5,6330
2014	6.115	5,0667	4,6549	5,1032

### 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	0,13	0,20	0,33	0,13	0,20	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

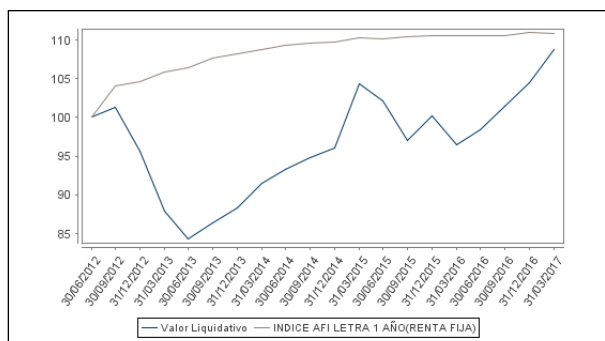
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
4,09	4,09	3,02	3,14	1,93	4,36	4,20	8,81	-8,22

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,31	1,21	1,19	1,46	1,61

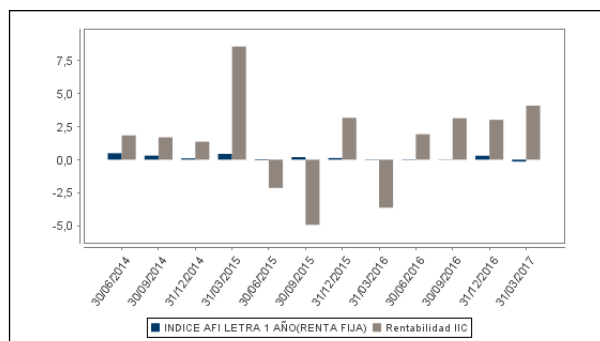
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.562	93,94	6.096	90,84
* Cartera interior	1.055	15,10	1.027	15,30
* Cartera exterior	5.452	78,05	5.043	75,15
* Intereses de la cartera de inversión	55	0,79	25	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	391	5,60	586	8,73
(+/-) RESTO	32	0,46	30	0,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.985</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.711</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.711	6.514	6.711	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-765,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,00	2,98	4,00	-546,21
(+) Rendimientos de gestión	4,41	3,39	4,41	-473,39
+ Intereses	0,50	0,57	0,50	-9,18
+ Dividendos	0,10	0,17	0,10	-39,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,68	1,18	1,68	47,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	-0,19	0,16	-186,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-1,60	-0,11	-92,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,19	2,91	2,19	-21,57
± Otros resultados	-0,11	0,35	-0,11	-133,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-37,50
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-0,42	-76,23
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,29	-0,33	20,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-1,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-11,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-84,96
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	3,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	3,41
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.985</b>	<b>6.711</b>	<b>6.985</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

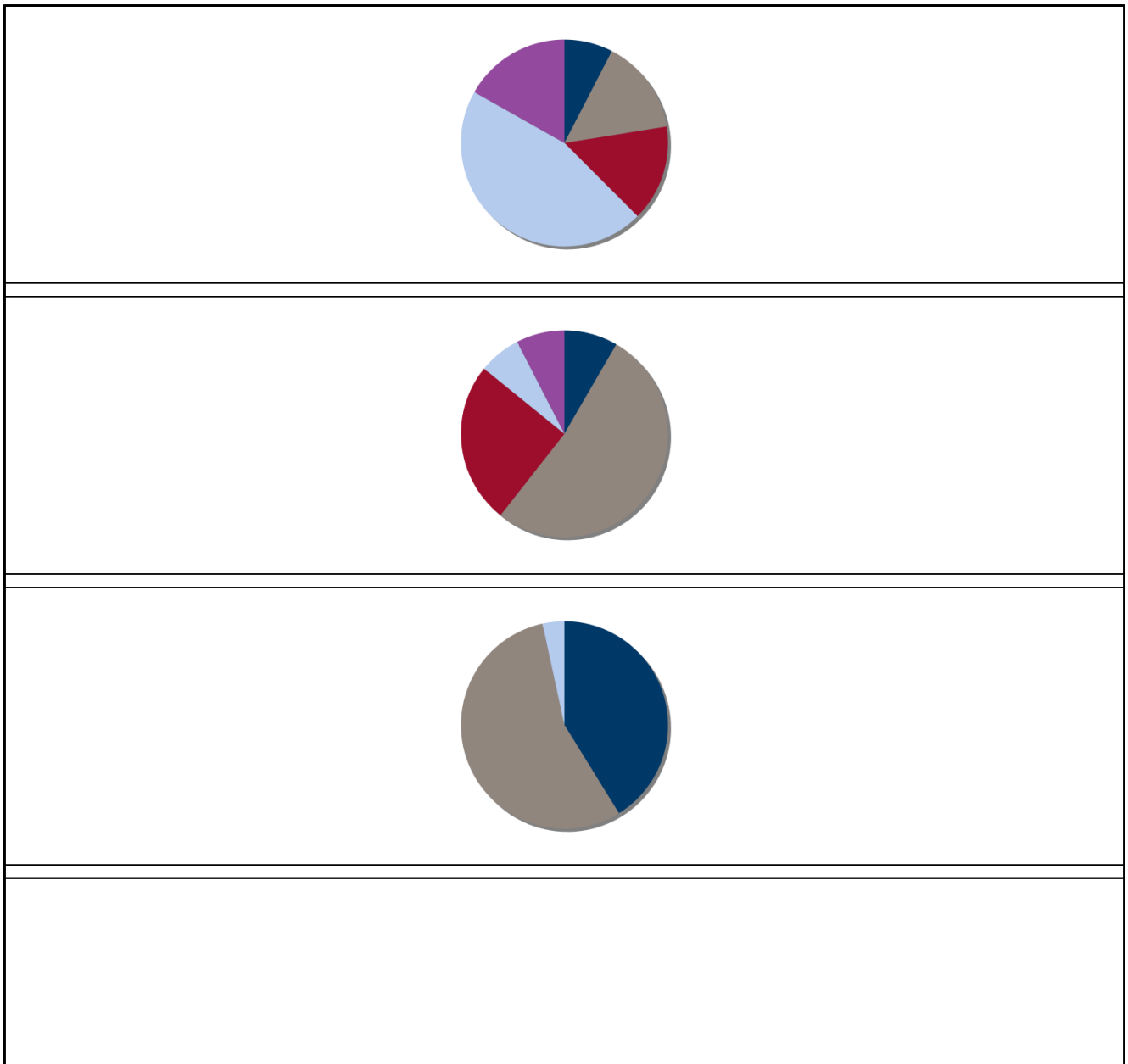
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

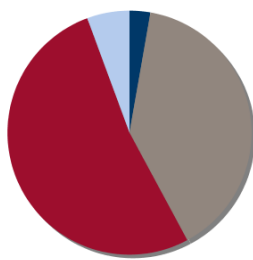
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	1.055	15,10	1.027	15,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	1.055	15,10	1.027	15,31
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	2.684	38,43	2.394	35,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	2.684	38,43	2.394	35,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>	191	2,74	180	2,69
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	191	2,74	180	2,69
<b>TOTAL IIC</b>	2.576	36,88	2.454	36,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	5.452	78,05	5.028	74,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	6.507	93,16	6.055	90,23

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	1.320	Inversión
Total subyacente renta variable		1320	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1320	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	1.502	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1502	
BONO DEL ESTADO 5.9%VTO. 30.07.2026	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 5.9%VTO. 30.07.2026 1	273	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 1.00% VTO.15/08/2025	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 1.00% VTO.15/08/202	322	Inversión
US TREASURY 2.750% VTO.15/02/2024	Venta Futuro US TREASURY 2.750% VTO.15/02/2024 100	235	Inversión
Total otros subyacentes		830	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2332	

### 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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.359.594,96 euros que supone el 62,41% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 200.045,55 euros, suponiendo un 2,92% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados de renta variable ha sido positiva en el transcurso del primer trimestre del ejercicio, recogiendo el buen entorno económico internacional y la actuación de los bancos centrales de EE.UU. y Europa, especialmente. Los países emergentes no han dado sorpresas negativas y su comportamiento ha sido igualmente favorable.

Las economías están mostrando bastante fortaleza y recuperación durante los primeros meses del año con revisión al alza de las estimaciones de crecimiento y con una inflación contenida, a pesar de que las estimaciones apuntaban hacia repuntes más acusados. En Europa, incluso con las incertidumbres políticas de Holanda, Francia e Italia, se han dado a conocer una serie de indicadores adelantados y de coyuntura económica en franca mejoría que han apoyado a los mercados.

El triunfo de Trump en las elecciones americanas de noviembre impulsó las bolsas en diciembre y sus efectos se dejaron ver incluso durante el primer trimestre de 2017, que en el caso del Ibex ha supuesto una revalorización de casi un 12% hasta marzo. El resto de bolsas tampoco se quedaron atrás, así mientras que el principal indicador europeo, el EuroStoxx 50 mejoraba un 6,4%, las bolsas americanas subían a un menor ritmo (S&P 500 +5,5%), seguramente debido al fuerte rally acumulado en 2016.

Bajo esta perspectiva, a principios del ejercicio las estimaciones de los analistas apuntaban hacia un fuerte recorte de las cotizaciones de los bonos y obligaciones y un retroceso del dólar, como consecuencia de la inflación y de la nueva política económica de la nueva administración norteamericana, respectivamente. Sin embargo, aunque en un primer momento ambos activos retrocedieron, lo cierto es que al término del trimestre sus cotizaciones se han estabilizado al mismo nivel de comienzos del trimestre, (0,32% y un 1,0653 respectivamente), realizando un movimiento de ida y vuelta.

Con todo podemos confirmar que a pesar de la desconexión del Reino Unido con la UE (Brexit) y los titubeos de los primeros movimientos de Trump, los mercados han vuelto su atención hacia la realidad económica, apostando por una situación de crecimiento y optimismo hacia los activos de riesgo.

#### Perspectivas y estrategia de inversión

La situación económica internacional al término del trimestre apunta hacia nuevos máximos y mayores alzas, si bien los mercados pueden buscar un nivel de consolidación en el corto plazo. Las elecciones en Francia y la materialización del Brexit pueden seguir aportando volatilidad a las cotizaciones, aunque se vislumbra un entorno de entendimiento y confianza. La actuación de la administración Trump podría aportar también cierta oscilación en los precios, si la falta de apoyo del Senado de EE.UU. se consolida. Sin embargo, la actuación que se espera por parte de la FED, subiendo los tipos de interés, y el BCE, prolongando su actuación laxa en los mercados de bonos, permiten aventurar todavía un panorama sólido para que las economías sigan creciendo de forma sostenida.

En este entorno político complejo, cubriremos aquellos riesgos que entendamos puedan afectar de forma significativa a la cartera, tal y como hemos venido haciendo en los últimos años, y concretamente hemos realizado en los primeros días de abril coberturas para un eventual resultado desfavorable para los mercados en las elecciones francesas. Seguiremos manteniendo una exposición reducida a las bolsas por los excesivos múltiplos a los que cotizan, si bien pensamos que las buenas perspectivas macroeconómicas favorecerán un crecimiento de los beneficios de las compañías dando estabilidad a las bolsas.

El valor liquidativo de Crevafam sicav al finalizar el trimestre se ha situado en 5,735 euros, que se ha traducido en un resultado del 4,09% durante el período. La evolución del fondo en el trimestre ha sido muy favorable, en buena parte por una buena evolución de la cartera de renta variable tanto en términos absolutos como relativos, ya que la exposición no ha sido superior al 35% en el trimestre. La cartera de renta fija también tuvo una relevante aportación y se mantiene estable a niveles de 53%.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,09%, el patrimonio ha aumentado hasta los 6.984.914,45 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 -0,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el trimestre se han realizado algunas coberturas parciales del riesgo bolsa, especialmente sobre la bolsa europea donde hemos tenido más exposición. Se han incrementado las coberturas sobre el riesgo de subida de tipos en EEUU y Europa. En renta fija aumentamos del 50% al 53,5% de la cartera total por la compra de un 3,5% en un bono soberano de Méjico y en divisa local.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 41,39% y 31,17%, respectivamente y a cierre del mismo de 37,56% en renta fija y 32,55% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de marzo de 2017, ha sido 3,99%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,15%.

A 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros

sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 23,76%

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos.

La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

La inversión total de la Sociedad en otras I.I.C.s a 31 de marzo de 2017 suponía un 54,72%, siendo las gestoras principales STATE STREET BANK AND TRUST y BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC.

La Sociedad mantiene a 31 de marzo de 2017 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: ACCS. LEHMAN BROTHERS HOLDING INC.

La Sociedad no mantiene a 31 de marzo de 2017 ninguna estructura.

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 0,21% y 0,08%, respectivamente.

Durante el período los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 13.707,53 Euros.

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	%
ES0111192003 - PARTICIPACIONES ATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	211	3,01	212	3,15
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	337	4,82	312	4,65
ES0155598032 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	150	2,15	150	2,24
ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA SGIIC SA	EUR	357	5,11	353	5,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.055</b>	<b>15,10</b>	<b>1.027</b>	<b>15,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.055</b>	<b>15,10</b>	<b>1.027</b>	<b>15,31</b>
MX0MGO0000G1 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 8,500 2018-12-13	MXN	232	3,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		232	3,33	0	0,00
USF2893TAM83 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2024-01-22	USD	277	3,96	284	4,24
DE000DB7XHP3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 6,000 2022-04-30	EUR	287	4,11	261	3,89
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 0,522 2049-07-15	EUR	135	1,93	125	1,86
US055291AC24 - BONOS BBVA GLOBAL FINANCE 7,000 2025-12-01	USD	216	3,10	206	3,07
XS1014997073 - BONOS ENEL SPA 5,000 2020-01-15	EUR	214	3,07	232	3,45
XS1076957700 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,250 2024-12-18	USD	191	2,73	185	2,76
XS1140860534 - BONOS GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21	EUR	199	2,85	196	2,92
XS1219498141 - BONOS RWE AG 2,750 2020-10-21	EUR	244	3,50	237	3,54
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	195	2,79	187	2,79
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	USD	163	2,33	160	2,38
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	331	4,73	321	4,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.452	35,10	2.394	35,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.684</b>	<b>38,43</b>	<b>2.394</b>	<b>35,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.684</b>	<b>38,43</b>	<b>2.394</b>	<b>35,67</b>
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	191	2,74	180	2,69
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>191</b>	<b>2,74</b>	<b>180</b>	<b>2,69</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>191</b>	<b>2,74</b>	<b>180</b>	<b>2,69</b>
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	92	1,32	93	1,39
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	201	2,88	191	2,84
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	103	1,47	97	1,45
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	110	1,57	104	1,55
DE0002635299 - PARTICIPACIONES INDEXCHANGE INVEST.AG/GERMANY	EUR	255	3,65	251	3,73
LU0179826135 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	419	6,00	416	6,20
LU0235308482 - PARTICIPACIONES VIRMONT	EUR	274	3,93	250	3,72
LU0278093082 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAGEM SA/LUX	USD	170	2,43	153	2,27
US78463X4007 - PARTICIPACIONES SPDR TRUST	USD	131	1,87	116	1,73
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	323	4,62	320	4,77
US81369Y8030 - PARTICIPACIONES STATE STREET BANK AND TRUST	USD	440	6,30	404	6,03
US81369Y8600 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	60	0,86	59	0,88
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.576</b>	<b>36,88</b>	<b>2.454</b>	<b>36,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.452</b>	<b>78,05</b>	<b>5.028</b>	<b>74,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.507</b>	<b>93,16</b>	<b>6.055</b>	<b>90,23</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US524ESC1001 - ACCIONES LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	USD	0	0,00	0	0,00

Notas: El periodo 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.