

CS GLOBAL AFI, FI

Nº Registro CNMV: 1392

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDAR & 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.html>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 02/04/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI World.

El Fondo podrá invertir, tanto directa como indirectamente a través de IIC entre el 0% y el 100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija.

El riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Respecto de la renta variable, el Fondo podrá invertir, directa o indirectamente, en valores tanto de alta como de media o baja capitalización, pertenecientes a cualquier sector económico.

En relación con la renta fija, se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

No se exigirá una calificación crediticia mínima ni a las emisiones ni a los emisores, pudiéndose invertir toda la cartera en baja calidad crediticia e incluso sin calificación. La duración media de la cartera de renta fija no está determinada.

En cuanto a los emisores de los valores de renta variable y renta fija y los mercados en los que cotizan, no existe predeterminación, pudiendo invertir tanto en países OCDE como en emisores o mercados de países emergentes, sin limitación.

El Fondo podrá invertir entre el 0% y el 100% de su patrimonio en otras IIC.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (hasta un máximo del 30% en IIC no armonizadas), que pertenezcan o no al grupo de la Gestora.

El grado máximo de exposición a instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

CREDIT SUISSE GESTION SGIIC, sociedad gestora del fondo, tiene designado como asesor del mismo a la entidad AFI INVERSIONES FINANCIERAS GLOBALES EAFI SA

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,33	0,65	3,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,06

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 Participaciones	685.488,14	753.291,78
Nº de Partícipes	121	120
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.704	5,4038
2014	3.692	4,9009
2013	4.103	5,1567
2012	2.295	4,7257

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	0,33	0,78	1,11	0,33	0,78	1,11	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,48	0,39	0,38	1,62	1,59	1,55	

(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 últimos 5 años

--

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 06 de Marzo de 2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	504.172	1.096	0
Renta Fija Internacional	210.700	873	4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	162.528	594	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	90.153	540	7
Renta Variable Euro	71.635	773	14
Renta Variable Internacional	4.816	128	8
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	64.352	887	10
Global	48.278	360	7
Total fondos	1.156.635	5.251	3,34

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	3.369	90,96	3.405	92,23
* Cartera interior	671	18,12	666	18,04
* Cartera exterior	2.693	72,71	2.727	73,86
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,13	12	0,33

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	315	8,50	194	5,25
(+/-) RESTO	20	0,54	93	2,52
TOTAL PATRIMONIO	3.704	100,00 %	3.692	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)	3.692	4.460	3.692	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,37	-17,35	-9,37	-46,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,72	-3,14	9,72	1.713,91
(+) Rendimientos de gestión	10,82	-2,71	10,82	1.503,63
+ Intereses	0,24	0,16	0,24	49,16
+ Dividendos	0,00	0,39	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,56	0,44	1,56	254,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,64	-1,35	2,64	-293,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	-2,93	-0,28	-90,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,21	0,50	6,21	1.130,62
± Otros resultados	0,45	0,08	0,45	453,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-0,48	-1,15	213,03
- Comisión de gestión	-1,11	-0,34	-1,11	222,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,11	-0,02	-79,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	72,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,05	-2,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,05	-2,75
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.704	3.692	3.704	

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

3. Inversiones financieras

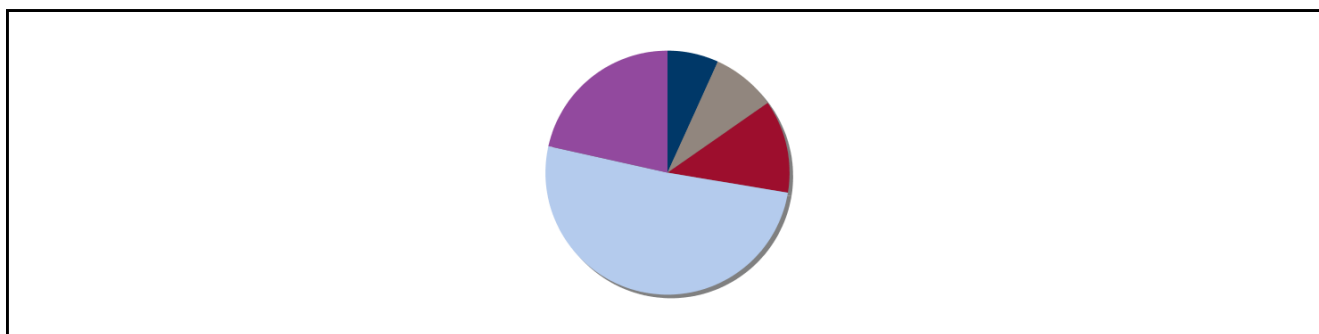
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	233	6,30	223	6,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	66	1,79
TOTAL RENTA FIJA	233	6,30	289	7,81
TOTAL RV COTIZADA	438	11,81	378	10,25
TOTAL RENTA VARIABLE	438	11,81	378	10,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	671	18,12	667	18,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	554	14,96	542	14,69
TOTAL RENTA FIJA	554	14,96	542	14,69
TOTAL RV COTIZADA	266	7,17	284	7,69
TOTAL RENTA VARIABLE	266	7,17	284	7,69
TOTAL IIC	1.874	50,58	1.901	51,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.693	72,71	2.727	73,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.364	90,83	3.394	91,93

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)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

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

Muy buen inicio de año para los activos de riesgo, especialmente aquellos denominados en euros. Tanto la política monetaria como la actividad económica han permitido éstas ganancias: (i) la política monetaria del BCE, ligada al inicio del programa de compra de deuda pública (QE), mantiene un contexto muy acomodaticio para las decisiones de inversión, y (ii) la mejora de la actividad económica en el área euro, que venimos observando desde finales del ejercicio 2014, empieza a tener traslado en los beneficios empresariales. Del lado negativo encontramos a Grecia, que todavía no ha alcanzado un acuerdo con el Eurogrupo para extender el programa de rescate financiero y la posibilidad de un default o una salida del área euro sigue presente.

La Reserva Federal, con un mensaje menos duro de lo esperado, también ha permitido que la volatilidad se mantenga reducida. Amparada en la aparente debilidad de la economía en este primer trimestre y en la caída de la inflación, ha decidido mantener un comunicado menos duro de lo previsto. Un tono muy relajado, similar al de otros bancos centrales, y que dibuja un panorama global de condiciones de financiación muy favorables.

Por supuesto, la translación de lo anterior a la evolución de los mercados financieros ha sido muy positiva. Las bolsas desarrolladas ganaron, en media, un 11,5% en el trimestre, con los índices europeos y Japón liderando los avances (+15% y +10% respectivamente). Destaca la revalorización del DAX alemán y el MIB italiano, en torno al 22%, mientras que el IBEX 35 se queda más atrás (+12%). La renta variable emergente también presenta en su conjunto un buen comportamiento, aunque más moderado (5,5%). En el lado opuesto encontramos a los índices de EEUU, que apenas logran cerrar el trimestre con ganancias (+0,5% el S&P 500).

Los activos de renta fija han tenido un recorrido más discreto, aunque también positivo. La caída de tipos de interés en Europa ha continuado, permitiendo obtener ganancias cercanas al 2% para un inversor en deuda pública. Los activos

periféricos, de España, Portugal o Italia, se han beneficiado además de la reducción de diferenciales de crédito frente al núcleo, capitalizando mejor el favorable entorno. La renta fija high yield, o de grado especulativo, ha acumulado avances cercanos al 4%, aunque la volatilidad en esta área de mercado se ha elevado.

Durante los próximos meses esperamos que el comportamiento de los mercados siga siendo favorable, aunque quizás nos podamos enfrentar a un entorno de mayor volatilidad ante: (i) la probable inicio de la normalización de la política monetaria de la Fed, que esperamos se produzca en la segunda mitad del ejercicio, (ii) la posibilidad de una salida del área euro por parte de Grecia, que, aunque no es nuestro escenario central, gana cada vez más enteros, y (iii) un calendario político complicado en el área euro, especialmente en los países periféricos.

En el plano económico esperamos una mejora paulatina del crecimiento en los países desarrollados. En concreto, que el PIB del área euro se sitúe en el 1,4% en 2015, mientras que la economía española crezca un 2,5% en el mismo periodo. En EEUU el crecimiento alcanzaría el 3,3%, aún muy por encima de los países europeos.

A pesar de este diferencial de crecimiento entre EEUU y el área euro, nuestro posicionamiento sigue estando a favor del segundo. La depreciación del euro frente al dólar, la mejora de los beneficios empresariales y el apoyo de la política monetaria expansiva del BCE a las valoraciones por múltiplos deberían ser argumentos suficientes para que, especialmente los activos bursátiles, presenten un mejor comportamiento en lo que resta de 2015.

El fondo Credit Suisse Global Afi ha sabido aprovechar bien el contexto de mercado del primer trimestre de 2015, alcanzando una rentabilidad del 10,26%. Por encima de su índice de referencia o benchmark, gestión global, que cierra el trimestre con una revalorización del 7,0%.

Entre los factores que habrían contribuido a superar la rentabilidad obtenida por el benchmark destacaríamos: (i) la sobreponderación de renta variable, especialmente del área euro y Japón, (ii) el buen comportamiento de las estrategias ?growth? ante la mejora cíclica del área euro, una categoría en la que hemos ido elevando el peso, (iii) la sobreponderación de activos periféricos de renta fija y (iv) la posición en activos denominados en dólares, una divisa que acumula una apreciación cercana al 12% frente al euro.

La ausencia de elementos que hayan perjudicado a la cartera ha sido otra de las claves en el trimestre. Prácticamente la totalidad de las apuestas tácticas han aportado positivamente a la rentabilidad del fondo.

A cierre del trimestre y de forma orientativa, los pesos de las diferentes categorías de activos sobre el patrimonio total del fondo son las siguientes: renta variable (62%), renta fija (29%) y liquidez (9%).

El riesgo del fondo se sitúa en línea con otros fondos con un peso elevado de activos de renta variable. Con fecha 31 de marzo de 2015, el VaR paramétrico del fondo a un año con un nivel de confianza del 95% y un cociente de decaimiento de 0,99 durante los últimos 6 meses fue del 14,70% a cierre de trimestre, por debajo del 23,14% del trimestre anterior.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de Marzo de 2015, su VaR histórico ha sido 6,03%.

Asimismo, la volatilidad del periodo del Fondo, a 31 de marzo de 2015, ha sido 0,26%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 10,77%, y la de su índice de referencia de 6,03%.

Durante el periodo, el patrimonio ha disminuido hasta los 3.704.235,51 euros y los partícipes se han reducido hasta los

121.

La inversión total del Fondo en otras I.I.C.s a 31 de marzo de 2015 suponía un 50,58%, siendo las gestoras principales PICTET FUNDS EUROPE SA y DWS INSTITUTIONAL SICAV/LUX.

El Fondo mantiene a 31 de marzo de 2015 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio.

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	233	6,30	223	6,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		233	6,30	223	6,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		233	6,30	223	6,03
ES00000123J2 - REPO SCH REPOS 0,005 2015-01-02	EUR	0	0,00	66	1,79
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	66	1,79
TOTAL RENTA FIJA		233	6,30	289	7,81
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	103	2,78	151	4,10
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	88	2,39	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	97	2,61	94	2,55
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	148	3,99	133	3,60
ES0678430994 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	2	0,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		438	11,81	378	10,25
TOTAL RENTA VARIABLE		438	11,81	378	10,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		671	18,12	667	18,06
PTOTEQOE0015 - OBLIGACIONES ESTADO PORTUGUES 5,650 2024-02-15	EUR	242	6,53	224	6,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		242	6,53	224	6,07
XS0972570351 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV (NL) 6,500 2018-09-1	EUR	113	3,04	220	5,95
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	199	5,38	0	0,00
US716540AU67 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	0	0,00	99	2,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		312	8,42	318	8,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		554	14,96	542	14,69
TOTAL RENTA FIJA		554	14,96	542	14,69
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	119	3,21	162	4,39
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	39	1,05	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	108	2,91	114	3,09
FR0012353472 - DERECHOS VMH	EUR	0	0,00	8	0,22
TOTAL RV COTIZADA		266	7,17	284	7,69
TOTAL RENTA VARIABLE		266	7,17	284	7,69
FR0010408799 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	74	2,01	0	0,00
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIONES IM&G SECURITIES LTD/UK	EUR	0	0,00	131	3,56
DE000A1ED2G8 - PARTICIPACIONES DB ETC INDEX PLC	EUR	0	0,00	54	1,46
FR0010168781 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	0	0,00	97	2,62
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	48	1,29	93	2,53
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	175	4,73	279	7,55
FR0010344630 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	118	3,20	0	0,00
FR0010344986 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	70	1,90	0	0,00
FR0010975771 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	0	0,00	125	3,37
LU0028445327 - PARTICIPACIONES JEDM FUND MANAGEMENT	EUR	162	4,37	141	3,83
LU0125951151 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	192	5,17	66	1,79
LU0165128348 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBUR	EUR	127	3,43	0	0,00
LU0188501257 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	USD	189	5,11	153	4,15
LU0251131958 - PARTICIPACIONES FIL LIMITED/BERMUDA	USD	0	0,00	187	5,06
LU0256840447 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	EUR	93	2,50	0	0,00
LU0507266228 - PARTICIPACIONES DWS INSTITUTIONAL SICAV/LUX	EUR	201	5,41	134	3,64
LU0622663176 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	102	2,75	0	0,00
LU0650148314 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE SA	EUR	228	6,15	314	8,52
LU0997480875 - PARTICIPACIONES GENERALI FUND MANAGEMENT SA	EUR	95	2,57	79	2,13
US4642872000 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	47	1,27
TOTAL IIC		1.874	50,58	1.901	51,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.693	72,71	2.727	73,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.364	90,83	3.394	91,93

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.