

IF GLOBAL MANAGEMENT, FI

Nº Registro CNMV: 5278

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

oscar.rodriguez@inverdis.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: 13/07/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 0-100% de la exposición total, en renta variable y/o renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

La renta variable será principalmente de alta capitalización bursátil, pudiendo invertir puntualmente en media/baja capitalización bursátil (inferior a 8.000 mill. de euros). No se establece limitación en cuanto a la calidad crediticia de los emisores/mercados, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0-5 años.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,83	7,17	0,83	10,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,23	-0,28	-0,20

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	836.393,93	772.967,77
Nº de Partícipes	30	24
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	8,91	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.451	8,9084
2018	6.863	8,8786
2017		
2016		

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	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	
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)	Acumulado 2019	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	0,34	0,34	-10,57						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	08-02-2019	-0,46	08-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	26-03-2019	0,28	26-03-2019		

(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 (%)	Acumulado 2019	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	2,12	2,12	9,02						
Ibex-35	12,33	12,33	15,86						
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39						
BENCHMARK IF GLOBAL FI	2,10	2,10	10,63						
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.

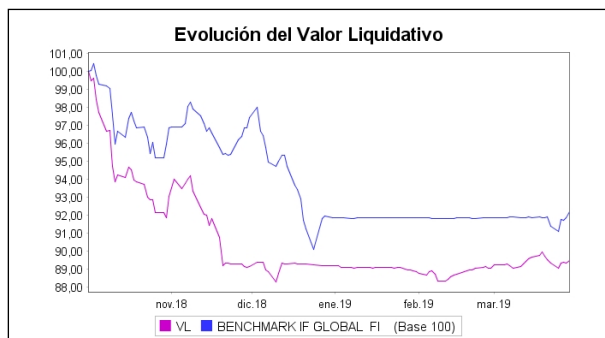
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,52	0,73	0,87		1,53			

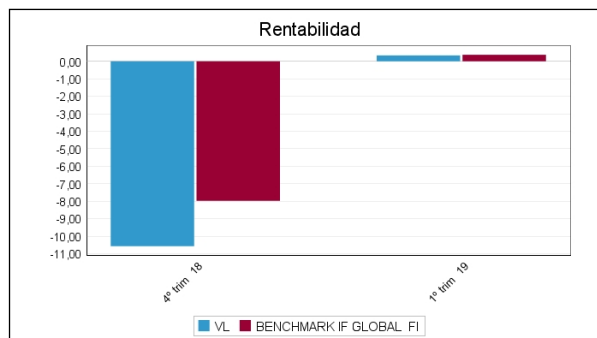
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.645	107	3,13
Renta Variable Mixta Euro	990	152	6,04
Renta Variable Mixta Internacional	12.166	298	2,79
Renta Variable Euro	6.512	244	6,84
Renta Variable Internacional	4.823	98	7,56
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	25.399	333	2,33
Global	14.792	247	1,18
Total fondos	68.327	1.479	3,06

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.053	81,24	5.769	84,06
* Cartera interior	1.969	26,43	5.070	73,87
* Cartera exterior	4.084	54,81	699	10,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

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)	1.411	18,94	1.304	19,00
(+/-) RESTO	-13	-0,17	-210	-3,06
TOTAL PATRIMONIO	7.451	100,00 %	6.863	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)	6.863	1.471	6.863	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,92	250,62	7,92	-89,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,36	-7,65	0,36	-114,95
(+) Rendimientos de gestión	0,84	-6,96	0,84	-138,66
+ Intereses	-0,05	-0,05	-0,05	218,66
+ Dividendos	0,00	0,10	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	-6,92	0,03	-101,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,86	-0,09	0,86	-2.998,79
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,71	-0,49	122,83
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-0,43	221,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	221,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,24	-0,04	-53,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-8,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	216,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	216,58
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.451	6.863	7.451	

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

3. Inversiones financieras

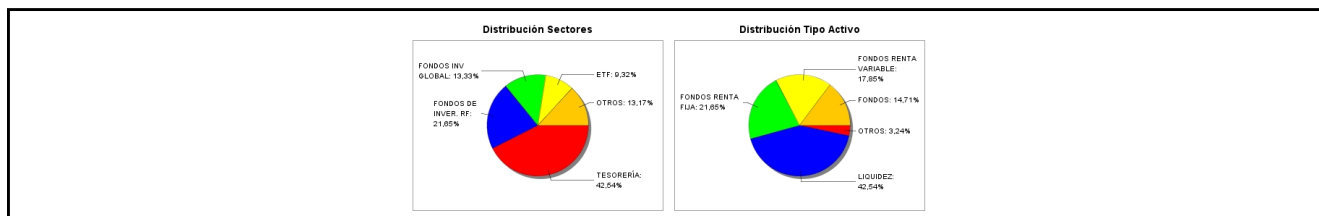
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.772	23,78	5.070	73,86
TOTAL RENTA FIJA	1.772	23,78	5.070	73,86
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	197	2,65	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.969	26,43	5.070	73,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	242	3,25	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	242	3,25	0	0,00
TOTAL IIC	3.843	51,58	699	10,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.084	54,83	699	10,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.053	81,26	5.769	84,04

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 aplicable.

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

A) El fondo tiene partícipes significativos que suponen el 21,45% y 21,45% del patrimonio.
C) Tanto la Gestora "INVERSIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERSIS S.A.", pertenecen al grupo INVERSIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

D) El fondo ha realizado operaciones de venta con pacto de recompra (repo) con la entidad depositaria por un volumen total de 204,52 millones de euros en el periodo

F) Se han realizado operaciones de renta variable por valor de 19,68 miles de euros
G) Se ha percibido 881,28 euros en concepto de retrocesiones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

IF GLOBAL MANAGEMENT, FI

En el primer trimestre de 2019 ha destacado el rebote desde los mínimos de finales de diciembre de 2018 y esto ha propiciado el alejamiento de los mínimos anuales de las principales bolsas mundiales.

Durante el primer trimestre hemos asistido a fuertes subidas en renta variable desde los mínimos marcados en diciembre de 2018. El Ibex 35 ha subido un +8%, el DAX alemán un +9% y el Eurostoxx un +11%. En relación al mercado USA la recuperación desde mínimos aún ha sido más pronunciada con un +13% el S&P 500 y un +16% el Nasdaq. La volatilidad se ha reducido significativamente durante el trimestre donde el índice VIX alcanzando niveles de 12. Siendo muy significativo el rebote creemos que hay demasiadas incertidumbres todavía, el Brexit, la guerra comercial, la continuación

de subidas de tipos de la FED o la finalización de los estímulos del BCE, y que un escenario bastante probable es volver a visitar los mínimos de 2018.

Seguimos muy atentos a la continuación de subidas de tipos de la FED y sobre todo a cómo será el desenlace del Brexit. También muy pendientes de cómo se finaliza el programa cuantitativo o por el contrario si siguen apoyando al mercado con nuevos estímulos del BCE.

Dadas las perspectivas del mercado esperamos una revalorización de If Global en torno a 2-3 puntos porcentuales más para el segundo trimestre y siempre que se mantengan los niveles de volatilidad actuales (en torno al 2.5%).

Aumentaremos exposición a renta variable (y por ende los niveles de volatilidad) en caídas significativas de mercado, llegando a tener una exposición máxima en renta variable del 75%.

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 8,57% hasta 7.450.961 euros, y el número de partícipes aumentó en 6 lo que supone un total de 30 partícipes a fecha del informe. La rentabilidad del fondo durante el Trimestre ha sido de 0,34%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,52% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,43% y la comisión de depósito un 0,02%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro) y los gastos indirectos soportados por invertir más de un 10% de su patrimonio en otras IIC

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del 0,34 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,18%. La rentabilidad media del total de vehículos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 3,06%.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de 0,34 %, prácticamente igual a su índice de referencia que obtuvo un 0,37%

Los rendimientos de gestión del Primer trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 0,84 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

La generación de rentabilidad durante el trimestre ha sido sobre todo en IICs tal y como se refleja en el epígrafe 2.4. Dentro de las IICs que actualmente tenemos en cartera, las que más contribuyen a los rendimientos de If Global son las de categoría de renta variable europea, básicamente porque son las que más ponderación tienen en la cartera (en torno a un 7-8%, cada una de ellas) y porque son las que mejores rendimientos han tenido en dicho periodo.

En cuanto al fondo de Inversión JUPITER- European Growth comentar que iniciamos la posición con un 14% del Asset Allocation, a lo cual rectificamos desinvertiendo casi la mitad de la posición, ajustándonos a nuestro criterio de ponderación máxima de un 7-8% en las categorías de renta variable.

En cuanto al resto de categorías de IICs posiblemente y según evolución de mercado sigamos aumentando exposición hasta ese 7-8% máximo, sobre todo en las categorías de Renta Variable Internacional, España y Emergente.

Las dos posiciones más significativas que mantenemos en otras gestoras son en Jupiter y Fidelity con un 8.0% y un 8.6% sobre el patrimonio respectivamente.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso a un 29,93 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 2,12%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 2,1 %.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,19 %, y la del Ibx 35

de 12,33%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01912069 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,43 2019-01-02	EUR	0	0,00	845	12,31
ES0L01911152 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,40 2019-04-01	EUR	1.772	23,78	0	0,00
ES0L01909131 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,43 2019-01-02	EUR	0	0,00	845	12,31
ES0L01908166 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,43 2019-01-02	EUR	0	0,00	845	12,31
ES0L01907127 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,43 2019-01-02	EUR	0	0,00	845	12,31
ES00000122T3 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,44 2019-01-02	EUR	0	0,00	845	12,31
ES00000121L2 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,44 2019-01-02	EUR	0	0,00	845	12,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.772	23,78	5.070	73,86
TOTAL RENTA FIJA		1.772	23,78	5.070	73,86
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0168798074 - PARTICIPACIONES GB III	EUR	99	1,33	0	0,00
ES0112616000 - PARTICIPACIONES Az Valor Iberia FI	EUR	98	1,32	0	0,00
TOTAL IIC		197	2,65	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.969	26,43	5.070	73,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JP3590900001 - ACCIONES Token Corp	JPY	52	0,70	0	0,00
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	49	0,66	0	0,00
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	59	0,80	0	0,00
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	53	0,70	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	29	0,39	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		242	3,25	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		242	3,25	0	0,00
LU1670707873 - PARTICIPACIONES M&G Global Macro Bon	EUR	500	6,71	0	0,00
IE00B323FS74 - PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI Emerg.	USD	96	1,29	0	0,00
IE00B53VBZ63 - PARTICIPACIONES GAM Star-Credit Opp	EUR	304	4,08	0	0,00
LU0946223103 - PARTICIPACIONES Jupiter GL FD-Euro G	EUR	595	7,99	0	0,00
LU0290355717 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE	EUR	307	4,11	200	2,91
US9123183009 - PARTICIPACIONES Natural Gas Fund	USD	95	1,28	0	0,00
FR0010929794 - PARTICIPACIONES H2O ADAGIO IC	EUR	299	4,02	0	0,00
LU0389173401 - PARTICIPACIONES Bestinver Internacional	EUR	299	4,01	0	0,00
LU0318940003 - PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr E	EUR	641	8,61	0	0,00
LU0062574610 - PARTICIPACIONES Espirito Santo Bond	EUR	510	6,84	499	7,27
DE000A1EK0G3 - PARTICIPACIONES DB Physical Gold	EUR	196	2,64	0	0,00
TOTAL IIC		3.843	51,58	699	10,18
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.084	54,83	699	10,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.053	81,26	5.769	84,04

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.