

PRIVAT FONGLOBAL FI

Nº Registro CNMV: 339

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2015

Gestora: 1) PRIVAT BANK PATRIMONIO S.A. S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.privatbank.es.

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

Dirección

Diagonal, 464
08006 - Barcelona
934458580

Correo Electrónico

pbp@privatbank.es

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: 17/07/1992

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 del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Es un fondo de fondos global y se caracteriza por invertir un 50% de su patrimonio en acciones y participaciones de otras IIC. Invierte en valores de renta fija y variable, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes en cada clase de activo. La inversión tanto en renta variable como en renta fija podrá ser en valores admitidos en mercados cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, incluidos los de países emergentes, y sin límite definido en cuanto a su capitalización bursátil. La exposición al riesgo divisa podrá ser hasta el 100%. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice compuesto, por la parte invertida en renta variable el Índice MSCI World y por la parte invertida en renta fija el Índice Markit iBoxx Euro Sovereigns 1-3.

Operativa en instrumentos derivados

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	0,25	0,52	1,25	0,00
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	1.154.665,32	1.154.665,32
Nº de Partícipes	116	116
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	12.944	11,2098
2014	9.649	11,0752
2013	6.286	9,9136
2012	7.761	9,7339

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	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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 (%)	Acumulado 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									
MSCI World/Markit iBoxx Euro Sovereigns 1-3.									
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.

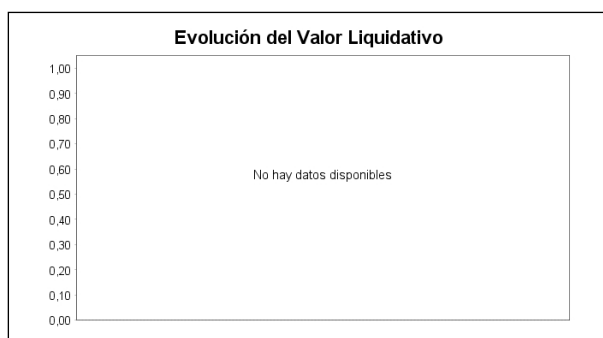
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,40	0,43	0,42	0,41	1,72	1,77	1,74	0,00

(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



N/D "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	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	164.817	952	-0,55
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	25.545	430	-13,27
Renta Variable Internacional	41.498	602	-9,57
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	0	0	0,00
Global	92.375	495	-1,75
Total fondos	324.235	2.479	-3,05

*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	10.795	83,40	10.761	77,73
* Cartera interior	1.199	9,26	422	3,05
* Cartera exterior	9.596	74,13	10.340	74,69

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.119	16,37	3.041	21,97
(+/-) RESTO	30	0,23	41	0,30
TOTAL PATRIMONIO	12.944	100,00 %	13.844	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)	13.844	14.298	9.649	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,06	23,04	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,60	-3,14	0,95	102,03
(+) Rendimientos de gestión	-6,47	-3,02	1,32	105,53
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,04	0,13	0,29	-72,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,47	0,11	0,82	321,02
± 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)	-6,97	-3,24	0,20	106,46
± Otros resultados	-0,01	-0,01	0,01	-47,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,70	0,89
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	-2,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	17,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	402,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,11	0,12	0,33	-9,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,12	0,33	-9,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.944	13.844	12.944	

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

3. Inversiones financieras

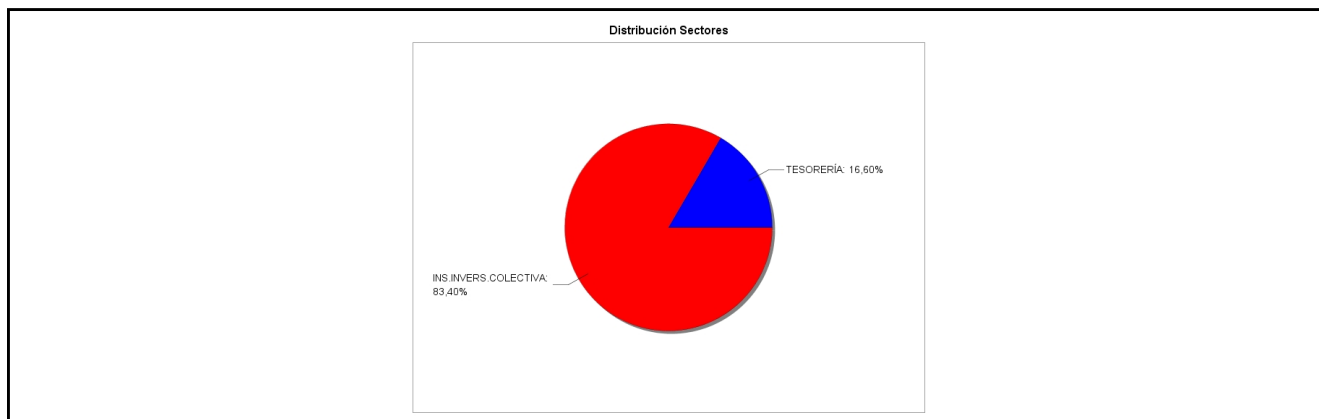
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	1.199	9,26	422	3,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.199	9,26	422	3,04
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	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	9.596	74,14	10.340	74,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.596	74,14	10.340	74,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.795	83,40	10.761	77,71

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

	SI	NO
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

El día 11 de agosto de 2015 se ha inscrito la actualización del folleto y del DFI al objeto de, entre otros, modificar su política de inversión.

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

Participaciones significativas:

Existe un partícipe que posee el 63,73% del patrimonio del fondo.

Existe un partícipe que posee el 29,58% del patrimonio del fondo.

El día 18 de septiembre de 2015 se inscribe la modificación del Reglamento de Gestión para inscribir el cambio de denominación que pasa a ser PRIVAT FONGLOBAL, F.I.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La devaluación del yuan a mediados de agosto ha introducido dudas sobre la salud de la economía china. En concreto, sobre el ritmo al que se está produciendo el cambio del modelo de crecimiento económico y sobre si el consumo privado será capaz de compensar el menor dinamismo de la inversión empresarial, de la construcción y de las exportaciones.

Las caídas de los precios de las materias primas hasta niveles mínimos no observados desde la Gran Recesión de 2008 es otro argumento para reconocer un deterioro de la posición cíclica de la economía mundial o, al menos, de los emergentes.

Las economías desarrolladas (EEUU, área euro) se encuentran en una fase de expansión económica, especialmente en el caso de la estadounidense (finalmente el PIB no cayó en el 1T15). Los indicadores adelantados apuntan a un crecimiento del 2,5%. La Reserva Federal mantiene los tipos de interés en lo que debería ser solo un aplazamiento a la espera de la publicación de indicadores económicos en China. Los claros síntomas de mejora del mercado laboral (la tasa de paro se sitúa en apenas un 5,1%), la recuperación de los salarios, del precio de la vivienda, etc. Justifican poner fin a una política monetaria extraordinariamente laxa. Solo el mantenimiento de la inflación en tasas reducidas (1,0%-1,5%) justifican una actitud de "esperar y ver" (además, lógicamente, de las dudas sobre la economía del gigante asiático. En la UME, se elimina definitivamente el riesgo de recesión del que se alertaba hace un año. La recuperación económica encuentra apoyo, por primera vez desde el inicio de la crisis, en el avance del crédito bancario. En cualquier caso, el crecimiento del PIB será más moderado que en EEUU (1,5%) y seguirá lastrado por dos economías núcleo (Francia e Italia). El BCE señala que, en caso de que fuera necesario, ampliaría en plazo y cuantía el actual programa de compra de activos. La economía española sorprende por su crecimiento, al hacerlo a tasas interanuales del 3,1%. Todos los componentes del PIB avanzan, liderados por el consumo de las familias que ya se beneficia de la creación de empleo (todavía no tanto de la subida de salarios). España mantiene superávit por cuenta corriente debido, principalmente, al buen comportamiento del turismo. La reducción del déficit público sigue siendo la asignatura pendiente.

Las divergencias de política monetaria entre EEUU y área euro justifican la apreciación del USD contra el EUR. Además, el aumento del riesgo en los mercados globales estaría impulsando a la divisa norteamericana.

La renta fija de los países núcleo se relaja en los tramos largos ante el temor a una desaceleración económica y un descenso de la inflación. En términos de diferenciales a 10 años, Italia se consolida por debajo de España (en la zona de los 25 pb) mientras que Portugal amplía ligeramente (60 pb) a pesar de la revisión al alza de su rating por parte de S&P (BB+)

En el segmento de renta fija privada se observa un repunte de los diferenciales en las emisiones de menor calificación crediticia (high yield) que impulsa los tipos de interés a máximos de los últimos años (5,0%). Las referencias Investment Grade todavía ofrecen rentabilidades muy bajas (apenas el 0,9%).

El mercado de renta fija high yield se ve presionado, desde el punto de vista sectorial, tanto por Energía (dudas sobre la capacidad de pago de la deuda en un contexto de materias primas en mínimos) como por Autos (caso VW). Juntos pesan entre un 15% (mercado en euros) y un 17% (mercado en USD).

Las dudas sobre China y la caída del precio de las materias primas han provocado un repunte de los diferenciales de la renta fija de los países emergentes (EMBI) y de las empresas de países emergentes (CEMBI).

Intensas caídas de los mercados en el mes de agosto que, de nuevo, vienen acompañadas de un repunte de la volatilidad. La corrección podría haber sido excesiva, sobre todo en el caso de la renta variable europea. Los indicadores macroeconómicos son consistentes, con un buen comportamiento a largo plazo de la renta variable europea. Las caídas de las cotizaciones ha permitido una moderación de ratios como el PER y un aumento del Earning yield Gap, haciendo más atractiva la inversión en renta variable.

Para ver una clara recuperación de los índices, es necesario que se produzca una revisión al alza de los beneficios empresariales. El crecimiento de beneficios esperado tanto para este año como para el próximo es claramente positivo en el área euro, y en menor medida, en EEUU.

Los índices europeos todavía conservan potencial para mejorar sus valoraciones. Los sectores que mejor comportamiento tendrán serán aquellos que se benefician en mayor medida de la recuperación de la actividad y de tipos de interés reducidos.

El crecimiento de los beneficios y ROE deberían traducirse en revalorizaciones de la renta variable, especialmente Europea.

Geográficamente reduciríamos la inversión en países emergentes, por el impacto que puede tener un menor crecimiento de China en sus economías.

A 30 de junio, el patrimonio era de 13.844 miles de euros, representado por 1.154.665,32 participaciones con un valor liquidativo de 11,9894 euros por participación, cuya titularidad la ostentaban igualmente 116 partícipes. A 30 de septiembre, el patrimonio era de 12.944 miles de euros, representado por 1.154.665,32 participaciones con un valor liquidativo de 11,2098 euros por participación, cuya titularidad la ostentaban 116 partícipes.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

La disminución del patrimonio efectivo del fondo en el trimestre viene explicada principalmente por la bajada de los mercados.

Durante el periodo la volatilidad del fondo ha sido del 16,55%, siendo superior a la de su benchmark. 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. El VaR histórico 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.

Comparando la rentabilidad del fondo con el índice de referencia, vemos que esta ha sido superior. En el año el fondo se ha revalorizado un 1,22% frente un -5,109% que lo ha hecho su benchmark. Durante el tercer trimestre el comportamiento del fondo ha sido ligeramente peor, -6,5% frente a un -6,13% del benchmark.

Durante el trimestre se ha modificado la política de inversión del fondo pasando de mixto renta variable a global, manteniéndose como fondo de fondos.

A 30 de septiembre, el 83,40% del patrimonio del fondo estaba invertido en Fondos de inversión, tanto de renta fija como de renta variable. La adquisición temporal de activos y liquidez suponía el 16,60%. La totalidad de los fondos de inversión pertenecen a las principales gestoras a nivel mundial. El 17,77% de los fondos invierten en Estados Unidos, un 2,92% en Japón y un 5,16% en mercados emergentes. El resto de fondos invierte en los mercados europeos.

Por gestoras, las principales posiciones son: el 10,86% de los fondos son de JP Morgan, el 9,65% de Robeco, el 9,39% de Fidelity, el 7,71% de Invesco y el 6,8% de BlackRock.

El 63,72% de la cartera está invertida en fondos de renta variable, un 17,95% en renta fija y el resto está en liquidez.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

Durante el próximo trimestre, ante descensos de los mercados, iremos incrementando el peso en renta variable, principalmente a nivel internacional.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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
ES0141580037 - PARTICIPACIONES PRIVAT AHORRO C.P FI	EUR	995	7,69	0	0,00
ES0170865002 - PARTICIPACIONES PRIVAT SALUD	EUR	203	1,57	224	1,62
ES0170901005 - PARTICIPACIONES PRIVAT BOLSA ESPAÑOL	EUR	0	0,00	197	1,42
TOTAL IIC		1.199	9,26	422	3,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.199	9,26	422	3,04
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
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
LU0347565383 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROPEAN OPPOR	EUR	155	1,20	168	1,21
LU0254836850 - PARTICIPACIONES ROBECO EMERGING	EUR	0	0,00	216	1,56
LU0140362707 - PARTICIPACIONES TEMPLETON	EUR	151	1,16	167	1,21
LU0154234636 - PARTICIPACIONES BGF-EUROPEAN SPEC SI	EUR	179	1,38	0	0,00
LU0260085492 - PARTICIPACIONES JUPITER GL FD-EURO G	EUR	228	1,76	0	0,00
LU0035112944 - PARTICIPACIONES BGF-PACIFIC EQUITY F	USD	117	0,91	0	0,00
LU0210528096 - PARTICIPACIONES JPMF-PACIFIC EQTY-A	USD	257	1,98	0	0,00
LU0642795305 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EURO FOC	EUR	501	3,87	556	4,02
LU0432979374 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS-GLO HEALTH	USD	150	1,16	172	1,24
LU0337270119 - PARTICIPACIONES UNI-GLOBAL-GL EQTY W	USD	172	1,33	181	1,31
LU0191819951 - PARTICIPACIONES UNI-GLOBAL-EQ EUROPE	EUR	196	1,51	205	1,48
LU0084617185 - PARTICIPACIONES ROBECO ASIA PAC EQ-D	EUR	294	2,27	241	1,74
LU0247987802 - PARTICIPACIONES JPM INV-JPM EUR ST D	EUR	211	1,63	227	1,64
LU0871827464 - PARTICIPACIONES ROBECO-ROB GL CON TR	EUR	218	1,68	234	1,69
LU0210536511 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F-JPM US VA	USD	124	0,96	136	0,98
LU0267986395 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR EQ I	EUR	225	1,73	241	1,74
LU0342049003 - PARTICIPACIONES CAP GRP GLB GR INC-B	EUR	0	0,00	216	1,56
LU0246320664 - PARTICIPACIONES PICTET-HEALTH-HPEUR	EUR	197	1,52	226	1,63
LU0329426950 - PARTICIPACIONES JTB HEALTH INNOVATION	USD	180	1,39	212	1,53
LU0674140396 - PARTICIPACIONES ROBECO US SELECT OPP	USD	132	1,02	140	1,01
LU0112467450 - PARTICIPACIONES NORD 1 SIC-GL ST UNH	EUR	209	1,61	220	1,59
LU0203975197 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BLOB PREM	EUR	203	1,57	226	1,63
LU0289089384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN-EUR EQY PLU	EUR	332	2,56	356	2,57
LU0072462186 - PARTICIPACIONES BGF-EUROPEAN VALUE F	EUR	341	2,63	180	1,30
LU0507266061 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-TOP DVD-L	EUR	383	2,96	398	2,88
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BGF-EUR SHORT DUR BO	EUR	1.000	7,73	1.001	7,23
IE0031069275 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG US EQT	EUR	408	3,15	439	3,17
LU0115759606 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-AMERI	EUR	424	3,27	463	3,35
FR0010619890 - PARTICIPACIONES NATIXIS ACTIONS US V	EUR	198	1,53	215	1,56
LU0147943954 - PARTICIPACIONES NATIXIS HARRIS ASS G	EUR	279	2,16	315	2,27
LU0219424644 - PARTICIPACIONES JFS MER-GLOBAL EQUIT	EUR	255	1,97	278	2,00
IE00B3FHN298 - PARTICIPACIONES ILM-CM OPPORTUNITY FD	USD	173	1,34	197	1,43
LU0387754996 - PARTICIPACIONES ROBECO CAP GRW-GL ST	EUR	199	1,53	218	1,57
LU0441851309 - PARTICIPACIONES JPM ASEAN EQUITY-AAD	USD	0	0,00	114	0,82
LU0261950553 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-EURO BA	EUR	180	1,39	187	1,35
LU0048588163 - PARTICIPACIONES FIDELITY FNDS-SINGAP	USD	0	0,00	125	0,90
LU0109394709 - PARTICIPACIONES FRANK-BIOTECH DISC-A	USD	205	1,58	255	1,84
LU0048573645 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-ASEAN	USD	0	0,00	151	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0088814487 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-EURO BL	EUR	182	1,40	195	1,41
GB00B39R2S49 - PARTICIPACIONES MG GLOBAL DIVIDEND F	EUR	0	0,00	244	1,76
LU0256839191 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURP EQY GRW	EUR	346	2,68	372	2,68
LU0157922724 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-GLOBAL	EUR	453	3,50	499	3,60
IE0001256803 - PARTICIPACIONES JANUS CAPITAL US STR	USD	145	1,12	156	1,12
TOTAL IIC		9.596	74,14	10.340	74,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.596	74,14	10.340	74,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.795	83,40	10.761	77,71

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.