

CS GLOBAL AFI, FI

Nº Registro CNMV: 1392

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

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 (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

La 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 predeterminada.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	1,33	0,85	1,33	2,90
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 Participaciones	824.744,45	906.948,83
Nº de Partícipes	121	122
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	4.029	4,8853
2015	4.592	5,0635
2014	3.692	4,9009
2013	4.103	5,1567

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	0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-3,52	-3,52	2,77	-6,63	-2,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,40	08-02-2016	-2,40	08-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,14	22-01-2016	2,14	22-01-2016		

(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 2016	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	14,61	14,61	7,88	16,06	9,25				
Ibex-35	31,14	31,14	20,64	26,19	19,81				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,35	0,18	0,28				
BENCHMARK INDICE MSCI WORLD	16,98	16,98	12,16	19,06	9,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,53	7,53							

(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.

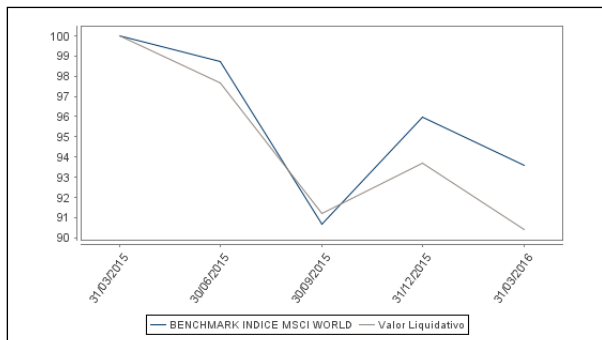
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,40	0,39	0,41	1,59	1,62	1,59	1,50

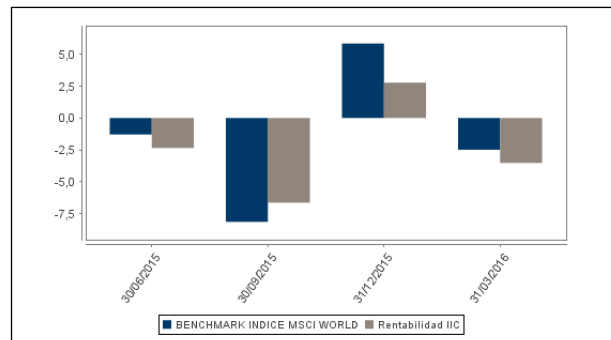
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	726.525	1.415	0
Renta Fija Internacional	216.758	1.011	-2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	147.958	601	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	28.880	327	-5
Renta Variable Euro	42.009	470	-7
Renta Variable Internacional	6.513	138	-6
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	62.694	1.092	-2
Global	11.738	284	-3
Total fondos	1.243.074	5.338	-0,79

*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	3.784	93,92	4.267	92,92
* Cartera interior	278	6,90	807	17,57

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.503	86,94	3.448	75,09
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,10	13	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	169	4,19	266	5,79
(+/-) RESTO	76	1,89	60	1,31
TOTAL PATRIMONIO	4.029	100,00 %	4.592	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)	4.592	4.447	4.592	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,78	0,46	-9,78	-1.931,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,20	2,63	-4,20	-3.944,75
(+) Rendimientos de gestión	-3,84	3,06	-3,84	-3.819,53
+ Intereses	0,13	0,12	0,13	-7,46
+ Dividendos	0,27	0,09	0,27	160,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-0,14	0,33	-297,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,30	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,49	0,01	-0,49	-3.316,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,03	2,42	-4,03	-243,33
± Otros resultados	-0,05	0,26	-0,05	-115,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,47	-0,39	-87,74
- Comisión de gestión	-0,34	-0,41	-0,34	-29,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-14,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-2,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-41,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-37,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-37,48
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.029	4.592	4.029	

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

3. Inversiones financieras

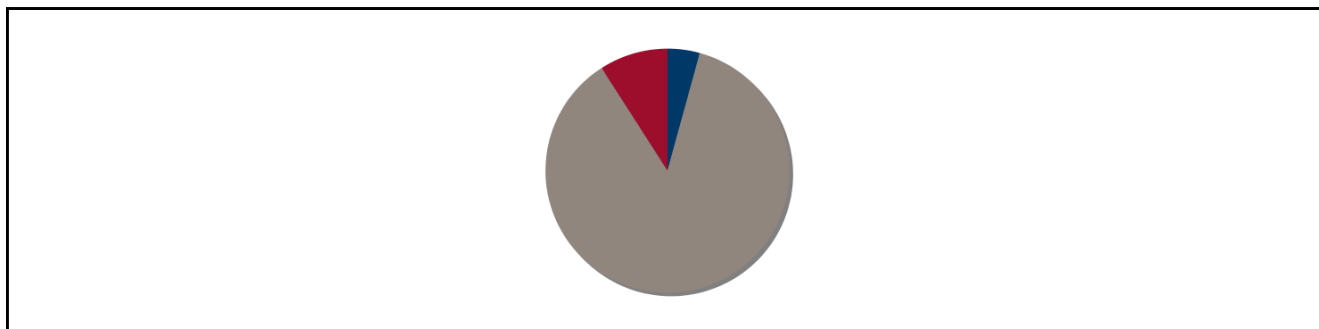
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	278	6,90	807	17,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	278	6,90	807	17,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	355	8,82	341	7,43
TOTAL RENTA FIJA	355	8,82	341	7,43
TOTAL IIC	3.148	78,12	3.107	67,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.503	86,94	3.448	75,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.781	93,84	4.255	92,64

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
BONO DEL ESTADO 4.65% VTO. 30.07.2025	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 4.65% VTO. 30.07.2025	140	Inversión
BONO SANTANDER ISSUAN 3.25% 04/04/2026	Compra Plazo BONO SANTANDER ISSUAN 3.25% 04/04/2026	100	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0.50% VTO.15/02/2025	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0.50% VTO.15/02/2025	325	Inversión
Total otros subyacentes		565	
TOTAL OBLIGACIONES		565	

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

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

El año comenzaba con renovadas dudas sobre la salud de la economía china y los temores a impagos empresariales, con el efecto negativo que ello tendría sobre la estabilidad del sistema financiero del país. Los renovados mínimos en el precio de las materias primas, en especial del petróleo (afectado no solo por la menor demanda sino también por la mayor oferta) suponían otro vértice de riesgo sistémico. Por último, las dudas sobre la solvencia y rentabilidad de las entidades financieras europeas, en un contexto de tipos de interés en cotas negativas en los tramos cortos y en mínimos en los largos y mayores exigencias de capital, también introducía volatilidad en los mercados financieros, impactando en este caso de forma diferencial sobre los índices europeos, en los que el sector tiene una mayor ponderación que en el S&P 500.

Solo los bancos centrales permitían un punto de inflexión en las cotizaciones. Por un lado, el BCE, anticipando nuevas medidas de estímulo monetario no convencional en marzo. Por el otro, el Banco de Japón al decidir instaurar tipos de

interés negativos y señalar que su margen de actuación es ilimitado. Y respecto a la Reserva Federal, reconociendo que, a pesar del dinamismo del mercado laboral, las señales de desaceleración del sector exterior justifican prolongar el plazo necesario hasta una potencial subida de tipos. El mercado reaccionaba con una nueva reducción de las curvas de tipos de interés, profundizando el tramo corto de la curva EUR en la zona negativa, mientras que la deuda pública estadounidense a 10 años se alejaba significativamente de los máximos de hace unos meses.

En este contexto, el FMI actualizaba sus previsiones rebajando en dos décimas el crecimiento del PIB mundial, hasta el 3,4%, motivado por el recorte para EEUU (-0,2% hasta el 2,6%) y para Brasil (-2,5% hasta el -3,5%). En sentido contrario, elevaba la previsión para el Área euro (+0,1% hasta el 1,7%), mientras que mantenía la China e India (en el 6,3% y en el 7,5% respectivamente).

La consecuencia de este entorno de incertidumbre en los mercados financieros era de fuertes caídas en la renta variable y ampliaciones intensas de los diferenciales de renta fija, tanto pública como privada, en el comienzo del ejercicio. En cambio, la evolución de los mercados financieros en febrero tenía dos partes bien diferenciadas. En la primera (hasta el día 11) asistíamos a nuevos mínimos anuales en los mercados bursátiles y a un aumento de spreads en renta fija corporativa.

Tras los renovados mínimos en las cotizaciones de los activos con riesgo, se producía una recuperación de las cotizaciones. Por un lado, porque el precio del petróleo dibujaba un punto de inflexión ante las expectativas de cierto tipo de acuerdo entre los países productores. La recuperación del precio del barril del crudo se observaba en otras materias primas como el cobre o el acero, lo que también servía para relajar los temores sobre la intensidad de la desaceleración económica en China. La recuperación del petróleo y la estabilidad desde China se reflejaban en variables como las divisas de los países emergentes, que mostraban una apreciación generalizada. Dentro de este bloque, el elemento negativo seguía siendo Brasil, que perdía el grado de inversión por parte de las principales agencias, o el peso mejicano, que profundizaba su depreciación acumulada obligando a su banco central a subir los tipos de interés.

En marzo continuaba la recuperación de los mercados financieros iniciada en febrero. La Reserva Federal, rebajando sus expectativas de subidas de tipos de interés, y el BCE, anunciando una extensión de su programa de compra de activos de renta fija, favorecían una reducción de las primas por riesgo en renta fija y revalorizaciones bursátiles.

También el nuevo encarecimiento del petróleo permitía reducir la carga de riesgo sistémico de una cotización demasiado baja que podría derivar en un intenso repunte de los impagos de las empresas del sector y de alguna economía emergente. Los activos financieros vinculados a materias primas (renta fija high yield y mercados emergentes) eran los más beneficiados.

En este entorno, el fondo Credit Suisse Global Afi cedía en el trimestre un 3,5%, retroceso de la misma magnitud que la media de la categoría de gestión global, aunque superior a la del MSCI World, que cedía un 0,9%. La evolución del patrimonio del fondo se resentía de algunos reembolsos relevantes y caía un 12,3%, pasando de los 4,59 millones de euros con los que comenzaba el año a los 4,03 millones con los que cerraba el trimestre y los partícipes se han reducido hasta 121 al final del período.

En relación al riesgo del fondo, la volatilidad a 12 meses finalizaba el primer trimestre del ejercicio en niveles del 12,9%, con un marcado control del riesgo que llevaba la volatilidad del corto plazo, la de un mes, a reducirse desde el 9,6% hasta el 7,7%. También la gestión del riesgo se reflejaba en el VaR paramétrico a un año que, con un nivel de confianza del 95%, durante los últimos 6 meses fue del 19,3%, en contraste con el 22,3% que se comenzó el año. La volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija fue de un 0,46%, y la de su índice de referencia de 16,98%. En el período, eran los activos de mayor riesgo dentro de la renta fija, como la deuda high yield o la emergente en divisa local, los que más rentabilidad aportaban al fondo. Por el contrario, las comentadas dudas que hacían sufrir a las cotizaciones bursátiles, especialmente en el inicio del ejercicio, llevaban a la renta variable del área euro a figurar como la categoría de activo que más rentabilidad restaba al fondo.

Para los próximos meses se tratará de optimizar los momentos de entrada y salida en mercados de renta variable y se mantendrá un peso elevado en renta fija emergente y high yield ante la elevada rentabilidad esperada de ambos activos. El impacto total de gastos soportados por el Fondo 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	%
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	84	2,09	205	4,47
ES0147622031 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	89	2,20	92	2,01
ES0155598032 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	304	6,61
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA SGIIC	EUR	0	0,00	205	4,47
ES0168674036 - PARTICIPACIONES EDM GESTIÓN SGIIC	EUR	105	2,61	0	0,00
TOTAL IIC		278	6,90	807	17,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		278	6,90	807	17,57
XS0972570351 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV (NL) 6,500 2018-09-1	EUR	107	2,64	106	2,30
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	249	6,18	236	5,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		355	8,82	341	7,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		355	8,82	341	7,43
TOTAL RENTA FIJA		355	8,82	341	7,43
IE00BP3QZ601 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	205	4,46
IE00B0M62S72 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	90	2,23	0	0,00
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	186	4,63	0	0,00
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	GBP	0	0,00	49	1,07
IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	49	1,22	0	0,00
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	152	3,77	285	6,21
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	170	4,22	0	0,00
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	158	3,93	164	3,57
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	115	2,85	247	5,37
IE0008471009 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	76	1,90	0	0,00
FR0010270033 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	52	1,28	0	0,00
FR0010344812 - PARTICIPACIONES AMUNDI/FRANCE	EUR	0	0,00	99	2,16
FR0010344812 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	93	2,30	0	0,00
FR0010344853 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	143	3,54	151	3,29
FR0010655746 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	0	0,00	96	2,10
FR0010737544 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	183	4,55	0	0,00
FR0010754119 - PARTICIPACIONES AMUNDI/FRANCE	EUR	80	1,99	0	0,00
FR0010975771 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	75	1,87	0	0,00
LU0028445327 - PARTICIPACIONES EDM FUND MANAGEMENT	EUR	178	4,41	192	4,17
LU0095623541 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	197	4,90	0	0,00
LU0125951151 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	196	4,86	201	4,38
LU0236145453 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	0	0,00	68	1,49
LU0248320664 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	138	2,99
LU0252633754 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	100	2,49	0	0,00
LU0256840447 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	EUR	0	0,00	184	4,02
LU0322251520 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & MNGMENT INVES	EUR	78	1,93	0	0,00
LU0507266228 - PARTICIPACIONES DWS INSTITUTIONAL SICAV/LUX	EUR	202	5,01	204	4,45
LU0517222484 - PARTICIPACIONES PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	91	1,99
LU0622663176 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	301	6,55
LU0650148314 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE SA	EUR	61	1,52	71	1,54
LU0658026512 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	150	3,27
LU0844698232 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE SA	EUR	0	0,00	145	3,16
LU0994505336 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK ASSET & WEALTH	EUR	32	0,80	0	0,00
LU1190417599 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	EUR	120	2,98	65	1,42
LU1248511575 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT FRAN	USD	119	2,96	0	0,00
US57060U5222 - PARTICIPACIONES MARKET VECTORS	USD	242	6,01	0	0,00
TOTAL IIC		3.148	78,12	3.107	67,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.503	86,94	3.448	75,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.781	93,84	4.255	92,64

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.