

BARCAPITAL SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 676

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

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

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

Fecha de registro: 11/10/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,66	0,20	0,66	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	559.928,00	558.438,00
Nº de accionistas	164,00	167,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	12.303	21,9732	21,2580	22,3381
2017	12.251	21,9386	20,9133	22,1829
2016	11.716	20,9779	18,9972	20,9794
2015	11.223	20,1123	19,7055	21,6269

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

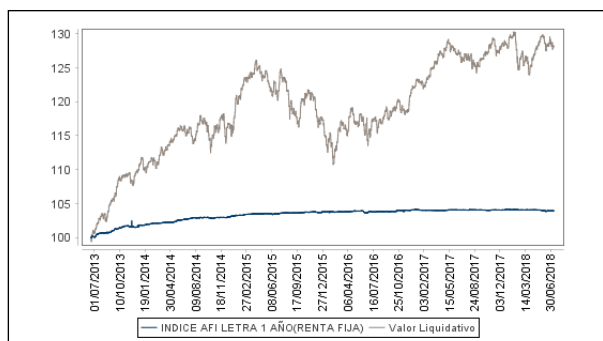
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,16	2,22	-2,01	0,68	0,96	4,58	4,30	0,78	12,74

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,19	0,20	0,77	0,81	0,77	0,69

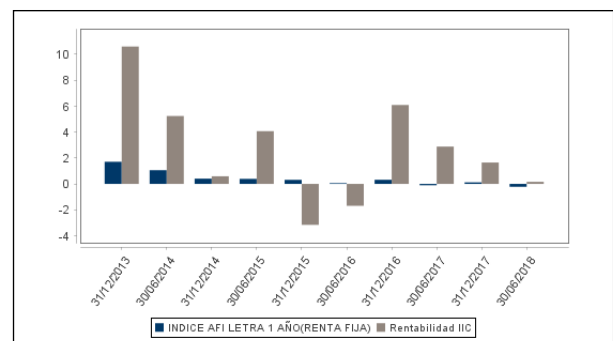
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.032	81,54	11.386	92,94
* Cartera interior	5.184	42,14	5.148	42,02
* Cartera exterior	4.793	38,96	6.182	50,46
* Intereses de la cartera de inversión	38	0,31	34	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	17	0,14	22	0,18
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.109	17,14	831	6,78
(+/-) RESTO	163	1,32	34	0,28
TOTAL PATRIMONIO	12.303	100,00 %	12.251	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.251	12.053	12.251	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,26	0,00	0,26	-7.288,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	1,64	0,15	-260,41
(+) Rendimientos de gestión	0,53	2,00	0,53	-290,16
+ Intereses	0,47	0,53	0,47	-9,90
+ Dividendos	0,88	0,46	0,88	91,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,56	-1,02	-0,56	-45,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,51	0,82	-0,51	-163,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,10	-0,02	-77,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,19	0,07	-0,19	-375,57
± Otros resultados	0,43	1,24	0,43	-64,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	354,55
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,36	-0,38	29,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-0,96
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	16,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-18,10
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	33,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.303	12.251	12.303	

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

3. Inversiones financieras

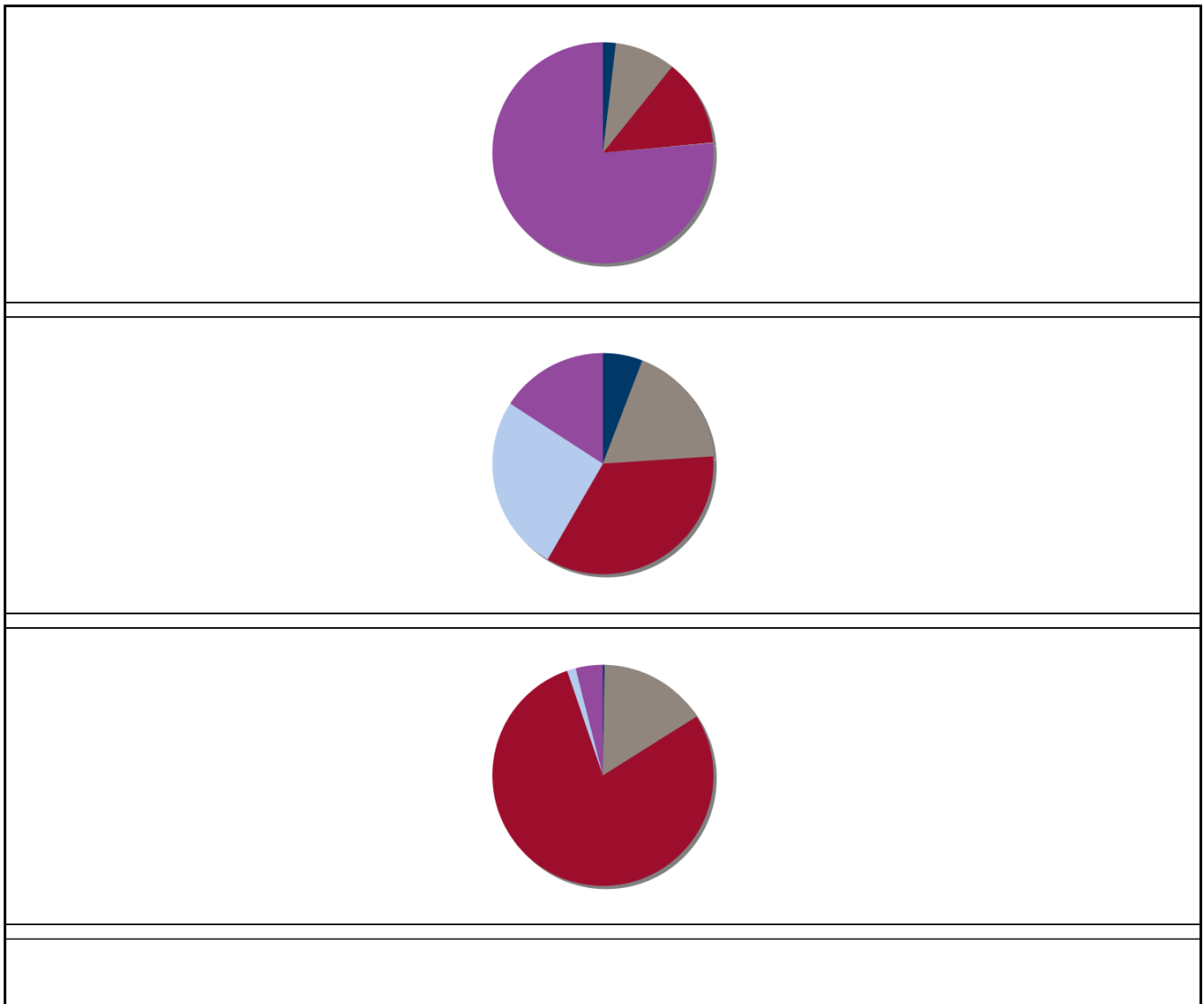
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

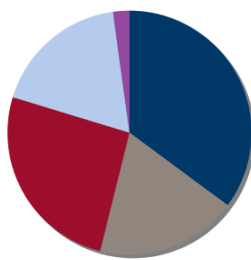
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	410	3,33	409	3,34
TOTAL RENTA FIJA	410	3,33	409	3,34
TOTAL RV COTIZADA	1.877	15,26	2.012	16,43
TOTAL RENTA VARIABLE	1.877	15,26	2.012	16,43
TOTAL IIC	2.211	17,97	2.227	18,18
TOTAL DEPÓSITOS	257	2,09	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	428	3,48	499	4,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.184	42,13	5.148	42,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.831	14,88	2.050	16,73
TOTAL RENTA FIJA	1.831	14,88	2.050	16,73
TOTAL RV COTIZADA	2.436	19,80	3.339	27,25
TOTAL RENTA VARIABLE	2.436	19,80	3.339	27,25
TOTAL IIC	526	4,27	793	6,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.793	38,95	6.182	50,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.977	81,09	11.330	92,48

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.791.322,17 euros que supone el 38,94% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.920.985,36 euros que supone el 23,74% sobre el

patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.574.754,32 euros que supone el 37,18% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 200.453,76 suponiendo un 1,64% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 3.525,76 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia,.

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.

h) Durante el Primer Semestre de 2018 la remuneración de Credit Suisse AG, Sucursal en España por su actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva extranjeras en las que ha invertido el Fondo se estima en 101,88 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un primer trimestre difícil, la mayoría de mercados de renta variable mejoraron durante el segundo tramo del ejercicio, aunque la volatilidad continuó estando presente, especialmente en Europa y los Mercados Emergentes. En renta fija en cambio los resultados fueron peores, con ampliación de diferenciales y tensionamiento en algunos mercados periféricos europeos.

En Estados Unidos, los datos confirmaron que la debilidad en el consumo durante los tres meses iniciales había sido solo una mala racha pasajera. En mayo, las ventas minoristas en EE. UU. aumentaron en más de un 6% interanual, y la tasa de desempleo cayó hasta el 3,8%, su nivel más bajo desde 1969. Esto favoreció el buen comportamiento de la bolsa americana en el período. La fortaleza de la economía estadounidense dio a la Reserva Federal (Fed) la seguridad necesaria para volver a incrementar los tipos de interés en junio y sugerir la posibilidad de dos subidas adicionales este año y otras tres durante el próximo.

Por su parte, en Europa, tras una serie de informes económicos débiles y una inflación subyacente todavía baja, el Banco Central Europeo (BCE) anunció que los tipos de interés no subirían hasta el final del verano del próximo año, aunque confirmó también que el programa de expansión cuantitativa en la zona euro finalizará antes del cierre del presente ejercicio. En este escenario, la rentabilidad de la deuda pública ha sido prácticamente plana en los principales países, a excepción de Italia debido a su situación política. Por otro lado, la reciente debilidad del euro no ha favorecido a la renta variable europea.

En Italia, a raíz de la formación del nuevo gobierno populista de coalición entre la Liga Norte y el Movimiento 5 Estrellas, ambos partidos ?euroescépticos? y con un programa fiscal muy expansivo (con reducción de impuesto e incremento del gasto), se produjo una ampliación muy importante en todos los tramos de la curva de deuda pública italiana, especialmente en los tramos cortos, que también afectó a la renta variable. Aunque la curva se ha relajado bastante desde los máximos del 29 de mayo, la prima de riesgo italiana se ha estabilizado por encima de los 200pbs. La nota positiva a este respecto es que el contagio a otros mercados de deuda pública europeos ha sido mínimo. La encuesta Eurobarómetro del mes de marzo reveló que, de hecho, el apoyo al euro en Italia se ha incrementado: actualmente, solo un 29% de la población se muestra a favor de abandonar la moneda única. En consecuencia, descartamos la posibilidad de que la política italiana se convierta en un problema sistémico para los mercados europeos, si bien es cierto que podría continuar siendo una fuente de volatilidad a corto plazo.

En el plano de las divisas, el dólar no solo ha repuntado frente al euro este trimestre, sino que también lo ha hecho frente

a la mayoría de divisas, situación que ha tenido importantes implicaciones para los mercados de renta variable. En los mercados emergentes, una mayor fortaleza en el dólar ha sido con frecuencia un obstáculo para la rentabilidad de la renta variable, y de hecho este ha sido el caso durante el trimestre. Es probable que la evolución del dólar continúe incidiendo de manera determinante en el rendimiento relativo de las bolsas en el futuro. A corto plazo, el mejor comportamiento que proporcionan el crecimiento y los tipos de interés en EE. UU podría favorecer al dólar, pero es probable que en algún momento los crecientes niveles de endeudamiento público y el importante déficit en cuenta corriente que arrastra el país supongan un lastre para su divisa.

Los temores a una guerra comercial, auspiciados por las medidas anunciadas por Donald Trump en cuanto a la imposición de aranceles a distintos países, también han supuesto un lastre para las bolsas, especialmente fuera de EE. UU.. Estos movimientos han afectado a los mercados de renta variable de China, otros mercados emergentes y también Europa, donde las empresas de automoción han acusado los temores de la posible aplicación de aranceles a las importaciones de vehículos en EE. UU. Aunque esta situación probablemente mantendrá elevada la volatilidad en los mercados, creemos que finalmente se logrará un acuerdo.

Además de las preocupaciones relativas al comercio, los mercados emergentes más vulnerables y con grandes déficits en cuenta corriente ¿como por ejemplo Turquía y Argentina? se han visto sometidos a una presión significativa y a caídas pronunciadas en sus divisas y bolsas. Las subidas adicionales en los tipos de interés en EE. UU. o una mayor fortaleza del dólar podrían ejercer presión adicional sobre estas economías. Sin embargo, el mercado ha demostrado una cierta capacidad para distinguir entre débiles y fuertes, y, de hecho, la renta variable de India registraron importantes alzas durante el periodo.

A pesar de los riesgos mencionados, por lo general el crecimiento económico sigue siendo positivo y los beneficios empresariales mejoran de manera notable, por lo que esperamos que la segunda mitad del ejercicio traiga buenas noticias para los mercados, eso sí, no exentos de períodos de volatilidad que caracterizan a la fase tardía del ciclo económico en el que nos encontramos, al menos en EE. UU.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 0,16%, el patrimonio ha aumentado hasta los 12.303.405,81 euros y los accionistas se han reducido hasta 164 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,23% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

A pesar del mal comportamiento de los mercados financieros en Europa y el peso en renta variable, la buena selección de activos y la gestión de la divisa explican por qué la sociedad ha podido superar la rentabilidad obtenida por su índice de referencia.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 37,52% y 47,14%, respectivamente y a cierre del mismo de 35,56% en renta fija y 38,37% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2018, ha sido 5,50%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%,

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. ALTAMAR INFRAESTRUCTURAS, FCR, PART. ALTAMAR BUYOUT GLOBAL III FCR y PART. GALDANA VENTURES. Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras I.I.C.s a 30 de junio de 2018 suponía un 25,73%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC y BANKINTER GESTION DE ACTIVOS.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2018 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio, en concreto: BONO LEHMAN BROTHERS FLOAT y ACCS. KPNWEST.

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

El desglose de los gastos directos e indirectos han sido 0,33% y 0,04%, respectivamente.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839198 - BONOS AUTOP.CONC.ESP. (ACE 5,200 2023-06-26	EUR	0	0,00	202	1,65
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA 5,000 2020-07-28	EUR	0	0,00	207	1,69
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2165-12-13	EUR	213	1,73	0	0,00
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA 7,000 2023-04-06	EUR	197	1,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		410	3,33	409	3,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		410	3,33	409	3,34
TOTAL RENTA FIJA		410	3,33	409	3,34
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	137	1,12	119	0,97
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	0	0,00	281	2,29
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	118	0,96	138	1,13
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	136	1,11	169	1,38
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	121	0,99	101	0,82
ES0126775032 - ACCIONES DIA (DISTRIBU. ALIMENTOS)	EUR	12	0,10	22	0,18
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	132	1,08	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	181	1,47	191	1,56
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	25	0,20	20	0,16
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	82	0,67	149	1,22
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	220	1,79	150	1,22
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	0	0,00	33	0,27
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	2	0,01	3	0,02
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	240	1,95	211	1,73
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	55	0,45	53	0,43
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	405	3,29	371	3,03
ES06349509Q4 - DERECHOS FAES FARMA SA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	7	0,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.877	15,26	2.012	16,43
TOTAL RENTA VARIABLE		1.877	15,26	2.012	16,43
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	1.704	13,85	0	0,00
ES0155598032 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	1.712	13,97
ES0164586002 - PARTICIPACIONES BANKINTER GESTION DE ACTIVOS	EUR	507	4,12	515	4,20
TOTAL IIC		2.211	17,97	2.227	18,18
- Depósito DEUTSCHE BANK, S.A.EJ 2,900 2019 05 09	USD	257	2,09	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		257	2,09	0	0,00
ES0113309035 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	148	1,20	262	2,14
ES0140637002 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	193	1,57	161	1,32
ES0157101009 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	87	0,71	76	0,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		428	3,48	499	4,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.184	42,13	5.148	42,02
PTEDPUOM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	108	0,88	112	0,92
XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 1,326 2018-09-30	EUR	159	1,29	160	1,30
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2019-01-22	USD	161	1,31	172	1,41
XS0954675129 - BONOS ENEL SPA 6,500 2019-01-10	EUR	0	0,00	109	0,89
XS0972570351 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 6,500 2018-09-18	EUR	101	0,82	104	0,85
XS0989061345 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2018-11-14	EUR	203	1,65	208	1,70
XS1033661866 - BONOS BBVA 7,000 2019-02-19	EUR	205	1,67	211	1,72
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FJ 4,125 2022-11-18	EUR	104	0,85	109	0,89
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2019-03-15	EUR	205	1,67	205	1,68
XS1246049073 - BONOS GRUPO ANTOLIN DUTCH 5,125 2018-06-30	EUR	0	0,00	105	0,86
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2049-07-19	EUR	205	1,66	0	0,00
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,750 2022-03-15	EUR	101	0,82	105	0,86
XS1584123225 - BONOS ABENGOA ABENEWCO TWO 0,250 2023-03-31	EUR	4	0,03	3	0,03
US36962G4D32 - BONOS GENERAL ELEC. CAP. COR 6,000 2019-08-07	USD	90	0,73	90	0,73
US71654QBH48 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2024-01-18	USD	84	0,68	86	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.730	14,06	1.781	14,53
XS1311101114 - BONOS ACS. ACTIV DE CONST 2,500 2018-10-26	EUR	101	0,82	102	0,83
US87938WAQ69 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,192 2018-04-27	USD	0	0,00	168	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,82	270	2,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.831	14,88	2.050	16,73
TOTAL RENTA FIJA		1.831	14,88	2.050	16,73
PTZON0AM0006 - ACCIONES ZON MULTIMEDIA SERVICIOS	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	3	0,02	3	0,03
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	119	0,97
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	260	2,12	237	1,93
GB00B7T77214 - ACCIONES ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	1	0,01	1	0,01
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	27	0,22	27	0,22
DE000UNSE018 - ACCIONES E.ON SE	EUR	8	0,06	8	0,06
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJ PHILIPS NV	EUR	73	0,59	32	0,26
FR0000054900 - ACCIONES SOCIETE TELEVISION FRANCAISE	EUR	3	0,02	4	0,03
IT0000072626 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	150	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	27	0,22	22	0,18
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	143	1,17	125	1,02
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	0	0,00	71	0,58
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	69	0,56	72	0,59
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	105	0,85	124	1,01
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	26	0,21	27	0,22
FR0000130213 - ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	23	0,18	27	0,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	23	0,19	27	0,22
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	36	0,30	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	100	0,82	101	0,83
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	3	0,03	3	0,03
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	42	0,34	44	0,36
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	114	0,92	118	0,96
IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI	EUR	32	0,26	28	0,23
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	115	0,93	127	1,04
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA / MILANO	EUR	6	0,05	7	0,06
FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA	EUR	0	0,00	127	1,04
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	16	0,13	27	0,22
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	111	0,91	124	1,01
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	159	1,29	46	0,38
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	41	0,34	37	0,30
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	36	0,29	36	0,30
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA CORP	EUR	59	0,48	46	0,38
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTL GROUP PLC.	GBP	153	1,24	131	1,07
FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	0	0,00	214	1,75
NL0011214010 - ACCIONES REFRESCO GROUP BV	EUR	0	0,00	88	0,72
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJE AHOLD NV	EUR	9	0,07	8	0,06
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	37	0,30	46	0,37
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	11	0,09	0	0,00
GB001348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	14	0,11	15	0,12
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	37	0,30	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	134	1,09	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	0	0,00	221	1,81
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	15	0,12	13	0,10
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	38	0,31	38	0,31
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	192	1,56	191	1,56
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	5	0,04	6	0,05
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	12	0,09	15	0,12
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	22	0,18	22	0,18
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	94	0,76	127	1,03
US4571871023 - ACCIONES INGREDION INC	USD	0	0,00	198	1,62
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	31	0,25
US62010U1016 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	1	0,01	1	0,01
US8872281048 - ACCIONES TIME INC	USD	0	0,00	1	0,00
US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER INC	USD	0	0,00	22	0,18
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3	0,02	3	0,02
TOTAL RV COTIZADA		2.436	19,80	3.339	27,25
TOTAL RENTA VARIABLE		2.436	19,80	3.339	27,25
LU0322252924 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	21	0,17	21	0,17
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	170	1,38	171	1,39
LU0111460589 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS INVEST. PARTNERS L	USD	0	0,00	253	2,06
LU1457595442 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANG.SALUX	USD	88	0,71	86	0,70
US4540891037 - PARTICIPACIONES ABERDEEN INTERNATIONAL FUND MA	USD	25	0,20	26	0,21
US4642861037 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	USD	41	0,33	41	0,33
US4642864007 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	16	0,13	20	0,17
US4642865095 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	USD	44	0,36	44	0,36
US4642867158 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	13	0,11	18	0,15
US4642872349 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	USD	37	0,30	39	0,32
US46434G8143 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	23	0,19	24	0,19
US78464A4177 - PARTICIPACIONES SPDR TRUST	USD	30	0,25	31	0,25
US92189F8335 - PARTICIPACIONES VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	18	0,15	21	0,17
TOTAL IIC		526	4,27	793	6,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.793	38,95	6.182	50,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.977	81,09	11.330	92,48
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NL0000364925 - ACCIONES KPNQWEST NV	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0247679573 - BONOS LEHMAN BROTHERS HOLD 2050-03-17	EUR	17	0,14	22	0,18

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.