

DP FONSELECCION FI

Nº Registro CNMV: 2996

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO ,26 46002 VALENCIA

Correo Electrónico

dpg@degroofpetercam.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: 12/08/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: DP Fonselección es un Fondo de Inversión Global con vocación de invertir su cartera en valores de renta fija y variable de la máxima solvencia. La composición porcentual entre valores de renta fija y renta variable se irá acoplando al momento del ciclo financiero y mediante una adecuada ponderación y selección de los mismos, se tratará de obtener una composición de cartera final con un riesgo acorde con la política del fondo. El Fondo toma como referencia una combinación de los Índices DJ Eurostoxx 50, S&P 500 y Markit iBoxx Euro Sovereigns 1-3.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,61	1,09	1,61	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,30	0,00	-0,32

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	12.959.145,94	12.954.860,62
Nº de Partícipes	138	134
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	52.844	4,0778
2017	53.531	4,1321
2016	56.974	4,1029
2015	57.150	4,1044

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	0,40		0,40	0,40		0,40	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,32	-0,01	-1,31	-0,06	0,28	0,71	-0,04	1,71	-1,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	25-06-2018	-0,56	06-02-2018	-0,61	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,54	05-04-2018	0,54	05-04-2018	0,42	24-06-2016

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,96	2,67	3,23	0,97	0,72	0,80	1,66	2,18	1,12
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,35	12,08	12,95	26,15	22,26	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,10	0,60	0,70	0,24	1,61
15% EUROSTOXX, 10% S%P Y 75% IBOXX SOVEREIGNS 1-3YEARS	3,30	3,09	3,51	1,73	2,07	2,04	4,29	4,63	3,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,43	1,43	1,42	1,19	1,32	1,19	1,53	3,51	4,53

(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.

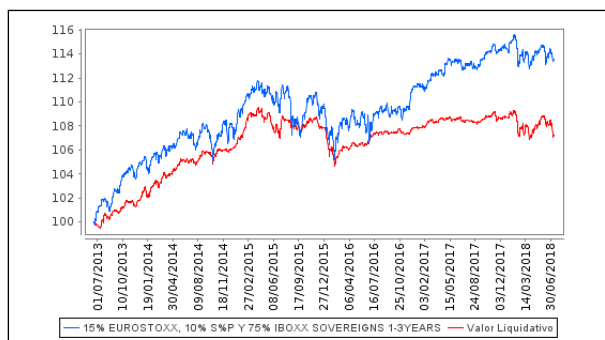
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,33	0,36	0,35	0,33	1,31	1,21	1,15	0,97

(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

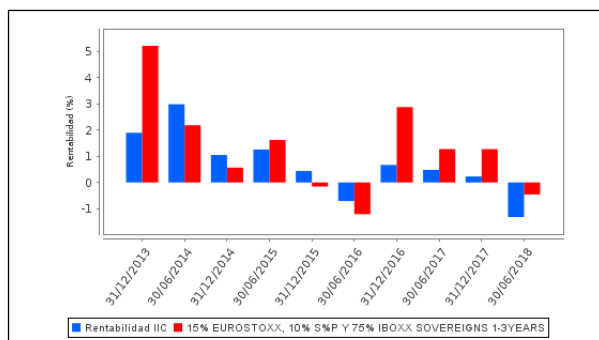
compraventa de valores.

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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	228.230	1.179	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	9.421	216	-2
Renta Variable Internacional	54.596	737	1
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	0	0	0
Global	89.734	420	-1
Total fondos	381.982	2.552	-0,75

*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	49.356	93,40	50.138	93,66
* Cartera interior	13.658	25,85	17.053	31,86
* Cartera exterior	35.624	67,41	33.036	61,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	73	0,14	49	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.057	5,78	3.275	6,12
(+/-) RESTO	431	0,82	119	0,22
TOTAL PATRIMONIO	52.844	100,00 %	53.531	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)	53.531	53.176	53.531	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,07	0,46	0,07	-84,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,34	0,22	-1,34	-754,13
(+) Rendimientos de gestión	-0,92	0,61	-0,92	-254,36
+ Intereses	0,18	0,15	0,18	21,74
+ Dividendos	0,03	0,01	0,03	488,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38	-0,07	-0,38	439,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	0,29	0,09	-69,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,07	-0,08	15,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,68	0,28	-0,68	-347,25
± Otros resultados	-0,08	0,02	-0,08	-435,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,44	-1,35
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	0,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-17,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,91
(+) Ingresos	0,02	0,06	0,02	-64,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,06	0,02	-64,43
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	107.100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.844	53.531	52.844	

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

3. Inversiones financieras

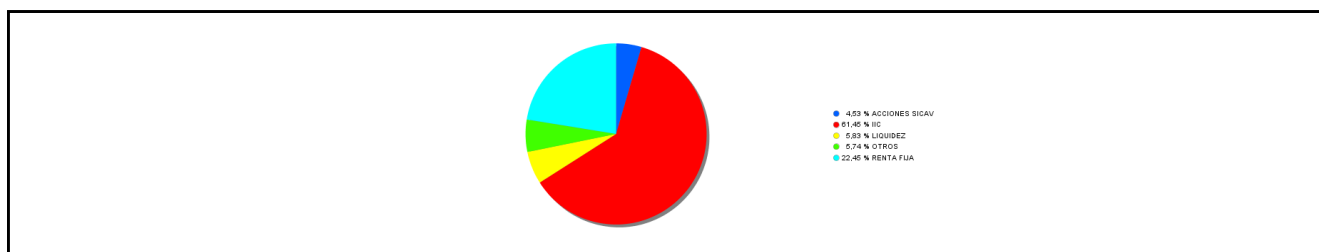
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	522	0,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	522	0,99	0	0,00
TOTAL IIC	13.136	24,86	17.053	31,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.658	25,85	17.053	31,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.168	21,13	6.058	11,32
TOTAL RENTA FIJA	11.168	21,13	6.058	11,32
TOTAL RV COTIZADA	921	1,74	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	921	1,74	0	0,00
TOTAL IIC	23.530	44,53	26.977	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.619	67,40	33.036	61,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.277	93,25	50.089	93,57

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
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	2.078	Cobertura
DJ INDUS AVG	Venta Futuro DJ INDUS AVG 5	543	Cobertura
Total subyacente renta variable		2621	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 6 2500	3.146	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3146	
TOTAL OBLIGACIONES		5766	

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

	SI	NO
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. Existe un partícipe que posee el 26,48% del patrimonio del fondo.

f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 49.956 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,48%.

g. Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio del fondo representa un 0,06%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El crecimiento global se mantiene en tasas elevadas en este inicio de año. Si 2017 se caracterizó por una mayor sincronización entre países, en los últimos trimestres se observan divergencias de crecimiento, especialmente entre las economías desarrolladas. En EE.UU. el crecimiento se acelerará hasta el 2,8% con la inflación subyacente situándose por encima del objetivo del 2% de la FED. El área euro parece haber dejado atrás lo mejor de la expansión y vuelve a tasas más acordes con su potencial. El año 2018 probablemente marcará un punto de inflexión para la economía mundial porque, por primera vez desde 2008, se espera que el output gap global negativo se cierre. El riesgo para la economía mundial viene desde el sector exterior: la amenaza proteccionista de Trump podría llevar a una caída del comercio y el crecimiento mundial, especialmente en Canadá, México y la Unión Europea, aunque la complejidad de las cadenas de valor global podría llevar a una mayor generalización. Aunque los países emergentes siguen creciendo a tasas elevadas,

estos podrían verse afectados por un aumento de las amenazas proteccionistas.

En este contexto, los bancos centrales endurecerán su mensaje de forma muy paulatina, con la atención puesta en el BCE, quien finalizará sus compras de activos este año.

Elementos estructurales, como el incremento del déficit en EEUU y la PPA pesarán sobre la evolución del USD/EUR, provocando un debilitamiento del USD en los próximos meses.

En 2018, los activos de renta fija se sitúan en negativo en todas las clases. La caída de tipos de interés soberanos en el área euro sigue limitando el atractivo de inversión en este activo. Existe una ausencia de valor en la deuda pública EUR a estos niveles, aunque se encuentran oportunidades en Italia.

El reciente repunte de spreads high yield EUR podría suponer una oportunidad de compra, aunque persiste el riesgo de la exposición que este activo tiene en el sector bancario y en Italia. En los mercados emergentes, mantenemos la recomendación de concentrar el riesgo en renta fija en divisa local ante lo ajustado de las rentabilidades esperadas en hard currency, en un entorno de tipos de interés al alza.

2018 se está caracterizando por su volatilidad, rendimientos bajos y elevada dispersión sectorial. Con las caídas, los múltiplos se han contraído, especialmente en el caso del EuroStoxx, aumentando su atractivo desde el punto de vista fundamental. Las expectativas de beneficios siguen siendo positivas en todas las áreas geográficas. La renta variable de Japón mantiene su atractivo, con revisiones al alza de los beneficios para los próximos años y múltiplos en torno a su media histórica.

La corrección de las bolsas de los países emergentes ha llevado a una caída de los múltiplos, especialmente en Latinoamérica. No obstante, los riesgos (proteccionismo) son mayores y podrían perjudicar a estos mercados.

Al cierre del primer semestre de 2018 el patrimonio del fondo ascendía a 52.844 miles de euros, representado por 12.959.145,94 acciones con un valor liquidativo de 4.0778 euros en manos de 138 accionistas.

La rentabilidad del fondo en el semestre es del -1.32%.

El total de gastos en el primer semestre del año supone el 0,69% sobre el patrimonio medio. Un 0,25% viene de gastos indirectos y un 0,44% proviene de gastos directos. El impacto total de los gastos soportados tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

La distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo refleja un 26% en cartera interior y un 67% en cartera exterior.

A efectos de riesgo la sociedad está invertida un 1,75% en renta variable y un 44,53% en instituciones de inversión colectiva.

La distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo muestra una concentración del 22,4% en renta fija, un 4,5% en acciones SICAV, un 5,7% en otros y 61,5% en instituciones de inversión colectiva.

El índice de rotación de la cartera ha sido de 1,61 veces, aumenta con respecto a periodos anteriores.

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

La IIC tiene un 1% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

El primer semestre del año se ha caracterizado por el incremento de volatilidad en los mercados, situación que no veíamos desde hace varios meses, lo que nos ha permitido adquirir activos a precios más atractivos, mantenemos la estrategia actual, incrementando ligeramente la exposición a renta variable. El sesgo de la estrategia se basa en la inversión en compañías con valoraciones atractivas, buenos fundamentales y oportunidades infra ponderadas por los mercados. En divisas, seguimos realizando cobertura parcial en la exposición a las mismas, a medida que recuperen las valoraciones frente al Euro, continuaremos incrementado dicha cobertura.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL CAPITAL 4,125 2049-11-30	EUR	522	0,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		522	0,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		522	0,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		522	0,99	0	0,00
ES0142167032 - Participaciones PRIVAT RENTA FIJA	EUR	0	0,00	6.699	12,51
ES0142167008 - Participaciones DP RENTA FIJA CLASE C	EUR	5.990	11,33	0	0,00
ES0141580037 - Participaciones DP AHORRO CORTO PLAZO	EUR	0	0,00	10.354	19,34
ES0141580003 - Participaciones DP AHORRO CORTO PLAZO CLASE C	EUR	7.146	13,52	0	0,00
TOTAL IIC		13.136	24,86	17.053	31,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.658	25,85	17.053	31,86
PTOTVIOE0006 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,000 2021-11-30	EUR	526	1,00	527	0,98
PTPETUOM0018 - Obligaciones PARPUBLICA 3,750 2021-07-05	EUR	557	1,05	561	1,05
IT0005008484 - Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,327 2024-03-25	EUR	481	0,91	512	0,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.564	2,96	1.599	2,99
XS1169199152 - Obligaciones HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	211	0,40	0	0,00
XS1174211471 - Obligaciones EUROFINS SCIENTIFIC 2,250 2022-01-	EUR	569	1,08	579	1,08
XS1172947902 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	687	1,30	721	1,35
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	759	1,42
XS1117280112 - Bonos ENCE ENERGIA Y CELUL 2,687 2022-11-01	EUR	0	0,00	324	0,60
US364760AK48 - Bonos THE GAP INC 2,975 2021-04-12	USD	451	0,85	453	0,85
XS0863907522 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	468	0,89	0	0,00
XS1169832810 - Bonos TITIM 3 1/4 01/16/23 3,250 2023-01-16	EUR	536	1,01	552	1,03
XS1579353647 - Bonos ALLIANCE DATA SYSTEM 2,250 2022-03-15	EUR	206	0,39	0	0,00
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	604	1,14	0	0,00
XS1533916299 - Bonos NEMAK SAB DE CV 1,625 2024-03-15	EUR	201	0,38	0	0,00
XS0366204393 - Bonos GLENCORE PLC 7,375 2020-05-27	GBP	531	1,01	534	1,00
US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	USD	408	0,77	0	0,00
US655664AN01 - Bonos NORDSTROM INC 2,375 2020-05-01	EUR	441	0,83	437	0,82
XS1733231663 - Bonos TCGLN 3 7/8 07/15/23 1,937 2023-07-15	EUR	202	0,38	0	0,00
IT0005279887 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09-	EUR	288	0,54	0	0,00
XS138996882 - Bonos NEWELL BRANDS 1,875 2021-10-01	EUR	549	1,04	0	0,00
XS1468662801 - Bonos ADIANT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15	EUR	187	0,35	0	0,00
IT0005087116 - Bonos UNICREDIT SPA 0,605 2025-05-03	EUR	196	0,37	0	0,00
XS1428468885 - Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 2,437 2021-12-16	USD	340	0,64	0	0,00
XS1627782771 - Obligaciones LDOIM 4 1/2 01/19/21 1,500 2024-06	EUR	471	0,89	0	0,00
XS1025866119 - Bonos JAGUAR LAND ROVER 2,500 2022-02-15	GBP	234	0,44	0	0,00
XS1589970968 - Obligaciones DIST INTER DE ALIMEN 0,875 2023-04	EUR	390	0,74	0	0,00
US03938LAX29 - Bonos ARCELORMITTAL 3,250 2022-02-25	USD	458	0,87	0	0,00
US345397YL15 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 1,669 2022-03-28	USD	419	0,79	0	0,00
USP01703AA82 - Bonos ALPEK SA DE CV 2,250 2022-11-20	USD	253	0,48	0	0,00
XS1616917800 - Obligaciones CNHI 1 3/8 05/23/22 1,375 2022-05-	EUR	303	0,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.604	18,17	4.359	8,14
IT0004897200 - Bonos ICCREA BANCA SPA 0,055 2018-03-20	EUR	0	0,00	100	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.168	21,13	6.058	11,32
TOTAL RENTA FIJA		11.168	21,13	6.058	11,32
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	110	0,21	0	0,00
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	95	0,18	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	103	0,19	0	0,00
JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC	GBP	147	0,28	0	0,00
US6512291062 - Acciones NEWELL RUBBERMAID INC	USD	115	0,22	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	143	0,27	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	99	0,19	0	0,00
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORP	USD	109	0,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		921	1,74	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		921	1,74	0	0,00
FR0010135103 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	2.222	4,15
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	4.313	8,06
IE00B0M62Q58 - Participaciones ISHARES MSCI WORLD	EUR	497	0,94	487	0,91
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	1.513	2,86	0	0,00
IE00B4Z6HC18 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	1.082	2,02
LU0235308482 - Participaciones ALKEN FUND	EUR	0	0,00	660	1,23
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	1.529	2,89	0	0,00
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	2.538	4,74
DE0006289309 - Participaciones ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	260	0,49	0	0,00
LU0411704413 - Participaciones BLACK ROCK LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	1.048	1,96
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	1.608	3,04	702	1,31
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	0	0,00	2.140	4,00
LU0248060658 - Participaciones JPMORGAN F-JPM US VALUE-I USD	USD	571	1,08	0	0,00
LU0011963245 - Participaciones ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	USD	0	0,00	867	1,62
LU0866838575 - Participaciones ALKEN FUND EUROP OPPORT-EU1A	EUR	1.341	2,54	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0641746143 - Participaciones DNCA INVEST - MIURI - I	EUR	0	0,00	544	1,02
LU0119753134 - Participaciones INVESCO PAN EUR STRUC EQTY-C	EUR	1.076	2,04	0	0,00
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	1.047	1,98	0	0,00
GB00B56H1S45 - Participaciones M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND	EUR	0	0,00	3.478	6,50
LU0231474593 - Participaciones ABERDEEN GL- JAPANESE EQ-I2	JPY	619	1,17	0	0,00
LU0992624949 - Participaciones CARMIG-SEC FA-EU	EUR	2.719	5,15	0	0,00
LU0256881474 - Participaciones ALZ EU EQ GR-P€	EUR	1.131	2,14	0	0,00
LU0517222484 - Participaciones DPAM L - BONDS EUR HIGH YIELD	EUR	1.531	2,90	5.954	11,12
LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	912	1,73	942	1,76
LU0225741247 - Participaciones MORGAN-US AD-1\$	USD	1.232	2,33	0	0,00
LU0431993749 - Participaciones JPM-LUX EM MA-IA	USD	1.004	1,90	0	0,00
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	1.141	2,16	0	0,00
LU0329592454 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROP	EUR	1.072	2,03	0	0,00
LU1582988488 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	1.008	1,91	0	0,00
LU0642272388 - Participaciones JHH GLB TECH-I2€	EUR	512	0,97	0	0,00
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK INC	EUR	1.207	2,28	0	0,00
TOTAL IIC		23.530	44,53	26.977	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.619	67,40	33.036	61,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.277	93,25	50.089	93,57

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.