

## WEBSTER INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 302

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 13/11/1998

### 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.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad BLUE OCEAN INVERSIONES GLOBALES EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una comisión fija anual del 0,30% sobre el patrimonio asesorado y una comisión variable del 10% sobre los resultados positivos obtenidos en el año natural.

#### 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 Sociedad 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	0,77	0,10	1,08	0,82
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	1.583.896,00	1.556.838,00
Nº de accionistas	230,00	270,00
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	13.024	8,2226	7,5086	8,2431
2015	12.648	8,0914	8,0113	8,7320
2014	12.640	8,3344	7,7589	8,3577
2013	9.502	7,8395	7,6143	7,9492

### 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	0,08		0,08	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

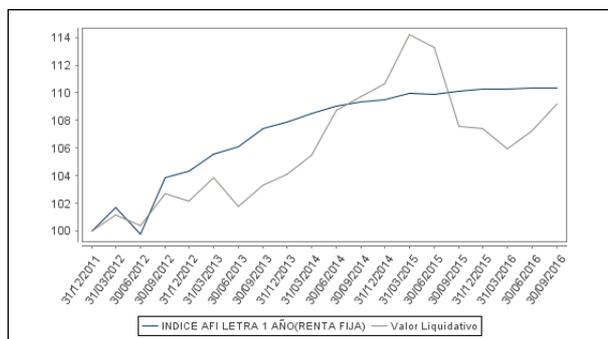
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
1,62	1,77	1,22	-1,35	-0,15	-2,92	6,31	1,88	1,11

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)	0,92	0,40	0,25	0,26	0,26	1,04	1,69	1,23	1,10

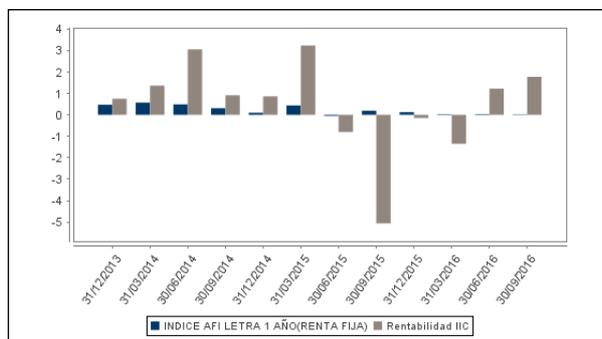
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.374	95,01	11.007	87,50
* Cartera interior	711	5,46	785	6,24
* Cartera exterior	11.648	89,43	10.170	80,85
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,12	52	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	612	4,70	1.661	13,20
(+/-) RESTO	37	0,28	-89	-0,71
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.024</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12.579</b>	<b>100,00 %</b>

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)	12.579	12.468	12.648	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,72	-0,30	1,42	-681,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,71	1,18	1,58	-704,74
(+) Rendimientos de gestión	2,03	1,36	2,26	-819,48
+ Intereses	0,07	0,21	0,50	-63,56
+ Dividendos	0,14	0,31	0,63	-53,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,14	0,57	60,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,69	-0,58	-0,48	-402,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,79	0,68	-114,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,39	0,46	-71,02
± Otros resultados	-0,10	0,10	-0,10	-202,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	26,58
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,20	-0,75	87,65
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	3,89
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,08	-0,39	180,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-56,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-44,02
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,07	27,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,07	27,09
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>13.024</b>	<b>12.579</b>	<b>13.024</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

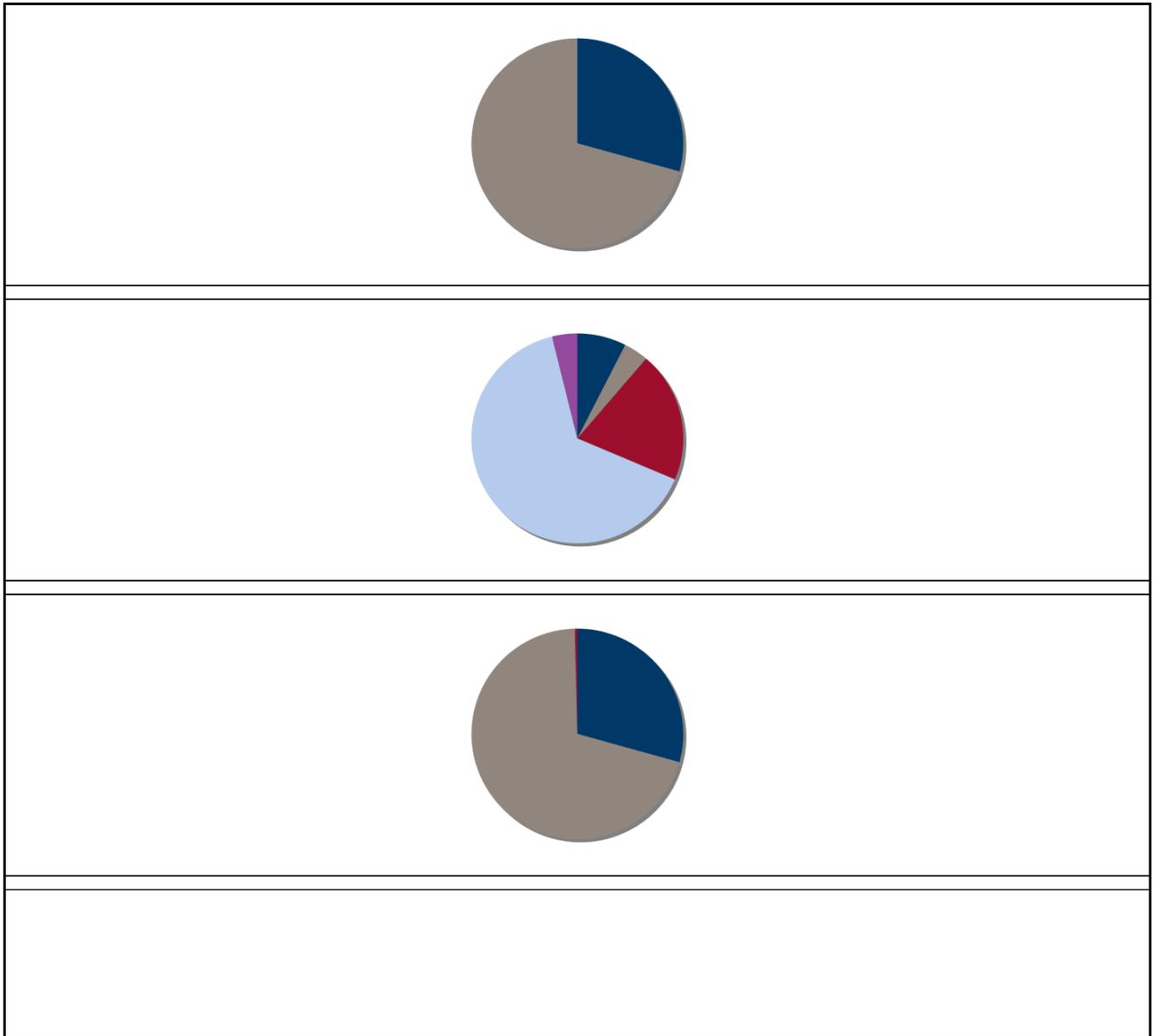
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

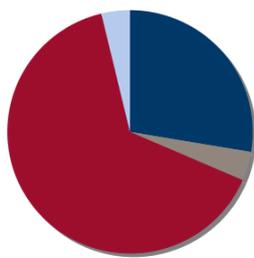
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	711	5,46	784	6,23
TOTAL RENTA VARIABLE	711	5,46	784	6,23
TOTAL IIC	0	0,00	1	0,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	711	5,46	785	6,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	481	3,69	2.078	16,52
TOTAL RENTA FIJA	481	3,69	2.078	16,52
TOTAL RV COTIZADA	2.843	21,83	2.930	23,29
TOTAL RENTA VARIABLE	2.843	21,83	2.930	23,29
TOTAL IIC	8.328	63,95	5.162	41,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.652	89,46	10.170	80,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.363	94,93	10.955	87,09

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
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	740	Inversión
Total subyacente renta variable		740	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		740	

### 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	

	SI	NO
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 2.922.048,91 euros que supone el 22,44% sobre el patrimonio de la IIC.

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 1.402,77 euros, lo que supone un 0,01% 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.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año comenzó marcado por la aprobación del referéndum sobre el abandono de la Unión Europea por parte del Reino Unido en los últimos días de junio. Los estudios económicos previos al referéndum reflejaban una disminución del crecimiento de la economía británica e incluso la entrada en recesión. Estas estimaciones provocaron que en los días posteriores al referéndum las bolsas sufrieran fuertes caídas y se acercasen a los mínimos del año de febrero. Ya entrados en el tercer trimestre, los datos económicos del Reino Unido suavizaron los temores sobre la economía británica, ya que los índices PMI y la confianza de los consumidores no mostraban síntomas de recesión. Estos datos provocaban que las bolsas mundiales recuperasen los niveles previos al "Brexit", y en algunos casos los llegasen a superar. En general los mercados financieros han vivido un verano sorprendentemente tranquilo, sin apenas episodios de volatilidad, a pesar de todas las incertidumbres existentes.

Durante el trimestre también conocíamos datos económicos estadounidense, que mostraban un crecimiento de la economía americana. La Reserva Federal no consideraba estos datos suficientes para continuar con el aumento de tipos iniciado a finales del año pasado. Las actas de la reunión de la FED de septiembre mostraban la disparidad de criterios dentro del máximo organismo monetario estadounidense, ya que algunos miembros se mostraban partidarios de subir los tipos. Tras esta reunión la mayoría del mercado espera una subida de tipos en la reunión de diciembre. Para esa cita ya conoceremos al vencedor de las elecciones americanas, donde Donald Trump ha recortado parte de la ventaja que le sacaba la candidata demócrata a principios del trimestre.

En Europa las miradas se centraban en el referéndum italiano sobre la reforma constitucional - que de no aprobarse podría provocar la dimisión del presidente italiano, y dejaría un panorama político poco alentador - y en la falta de capital de la banca italiana, que volvía a generar inestabilidad en el sector financiero europeo. En este sentido, en las últimas semanas han vuelto a surgir miedos respecto a la situación de Deutsche Bank, acrecentados por la multa anunciada por el gobierno americano, que excedía lo provisionado por el banco, hasta el punto de generar rumores sobre la posibilidad de un rescate, lo que provocaba caídas generalizadas en la banca europea a finales del trimestre.

En septiembre sorprendía la decisión del Banco de Japón de fijar un objetivo para la rentabilidad del bono a 10 años del entorno del 0% tratando de positivizar la curva, con el fin de apoyar a su sector financiero. Este gesto tenía importancia a nivel mundial, por la idea generalizada del fin de la eficacia de las políticas monetarias, y las dudas que generaba el cumplimiento del objetivo de inflación del Banco de Japón.

La renta variable durante el tercer trimestre ha tenido un buen comportamiento, debido fundamentalmente al punto de partida especialmente bajo por el "Brexit". En el trimestre el MSCI Global se apuntaba un +4,28%. Tras el peor comportamiento de los mercados europeos y japoneses durante el primer semestre del año, en el tercer trimestre eran los impulsores del índice, anotándose el Eurostoxx50 +4,80% y el Nikkei +5,61%. Dentro de Europa, cabe destacar la subida

del mercado Español donde el Ibex35 subía +7,55%, alentado por el resultado de las elecciones de junio, y por la posibilidad de formar gobierno sin llegar a unas terceras elecciones. También es destacable la subida del FTSE100 con una subida del +6,07% y se alejaba de los niveles previos al "Brexit" impulsado por la caída de la libra. En Estados Unidos continuaban con el crecimiento y el S&P500 subía un +3,31%. También se apuntaban ganancias los mercados emergentes subiendo el MSCI Emerging Markets +6,88% en el trimestre.

En los mercados de renta fija, la deuda pública tenía comportamientos dispares, la deuda alemana a 10 años se mantenía en los mismos niveles de rentabilidad, pasando la TIR del -0,13% del inicio al -0,12% de final de trimestre. Mientras que la deuda española recortaba la prima de riesgo en 28 pbs situándose en una rentabilidad final del 0,88%. El diferencial entre la deuda española y la italiana aumentaba, debido a los problemas de la banca transalpina y al referéndum italiano, cerrando el bono italiano a 10 años el trimestre con una TIR del 1,18%. En Estados Unidos, la TIR del bono a 10 años subía del 1,47% al 1,59%. En cuanto a los diferenciales de crédito, el índice Itraxx Main pasaba de 84 pbs a 73, y el Itraxx Crossover también se reducía de 365 pbs a 332. Los híbridos corporativos volvieron a tener un buen comportamiento debido a las políticas de compras del Banco Central Europeo, que produjeron efecto expulsión hacia el crédito de mayor beta.

En los mercados de divisas, el Euro se apreciaba un 1,15% frente al dólar estadounidense, fundamentalmente por la bajada de las expectativas de subidas de tipos en Estados Unidos. El Euro también subía un 3,81% frente a la libra británica, que aceleraba su depreciación como consecuencia del "Brexit". El Yen, tras la apreciación experimentada en la primera mitad de año, volvía a subir un 0,59% frente al Euro este trimestre, manteniendo el desafío a la política de Abenomics. En cuanto al Yuan Chino, éste ha continuado con la depreciación iniciada en agosto del año pasado y acumulaba una caída del 9,20% frente al Euro desde entonces.

Por último las materias primas, hay que resaltar el petróleo, que cotizaba durante el trimestre en un rango de 43-51 USD con un repunte a final del trimestre por el anuncio de la reducción de la producción por parte de la OPEP.

Tras un tercer trimestre que se ha caracterizado por la ausencia de volatilidad, creemos que ésta repuntará en el cuarto trimestre cuando se acerquen las fechas clave, como las elecciones estadounidenses, el referéndum italiano y la reunión de diciembre de la Reserva Federal Americana.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 1,77%, el patrimonio ha aumentado hasta los 13.023.707,43 euros y los accionistas se han reducido hasta 230 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,02% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Esta diferencia de rentabilidad se debe principalmente al peso de la renta variable, activo que se ha comportado muy bien durante el trimestre y el crédito corporativo, activos que se han comportado mejor durante el trimestre.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 40,72% y 29,52%, respectivamente y a cierre del mismo de 50,97% en renta fija y 21,53% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario.

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 periodo de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2016, ha sido 6,75%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,39%.

A 30 de septiembre de 2016, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. CYGNUS GLOBAL MANAGER, PART. JB PHYSICAL GOLD FND y PART. ACTIVA GLOBAL DEFENS.

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 septiembre de 2016 suponía un 63,95%, siendo las gestoras principales JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL y JULIUS BAER LUXEMBOURG SA.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2016 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: PART. CYGNUS GLOBAL MNG FIL SIDE POCKET.

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

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	%
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	100	0,76	88	0,70
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	125	0,96	121	0,96
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	0	0,00	121	0,96
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	112	0,86	90	0,71
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	75	0,58	66	0,53
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	205	1,57	197	1,56
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	94	0,72	102	0,81
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>711</b>	<b>5,46</b>	<b>784</b>	<b>6,23</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>711</b>	<b>5,46</b>	<b>784</b>	<b>6,23</b>
ES0125301004 - PARTICIPACIONES CYGNUS ASSET MNGMENT SGIIC SA	USD	0	0,00	1	0,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>711</b>	<b>5,46</b>	<b>785</b>	<b>6,24</b>
XS0544695272 - BONOS INSTITUTO DE CREDITO 4,125 2017-09-28	EUR	0	0,00	209	1,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	209	1,66
XS0544695272 - BONOS INSTITUTO DE CREDITO 4,125 2017-09-28	EUR	209	1,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		209	1,60	0	0,00
FR0012278539 - BONOS ARKEMA SA 4,750 2020-10-29	EUR	0	0,00	311	2,47
XS0954675129 - BONOS ENEL SPA 6,500 2019-01-10	EUR	0	0,00	329	2,62
XS1050461034 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2024-03-31	EUR	0	0,00	410	3,26
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	0	0,00	295	2,35
XS1207054666 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,875 2021-03-25	EUR	0	0,00	274	2,18
XS1219498141 - BONOS RWE AG 2,750 2020-10-21	EUR	272	2,09	251	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		272	2,09	1.869	14,86
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>481</b>	<b>3,69</b>	<b>2.078</b>	<b>16,52</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>481</b>	<b>3,69</b>	<b>2.078</b>	<b>16,52</b>
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD	EUR	275	2,11	279	2,22
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM-SPON ADR REG S	EUR	56	0,43	58	0,46
DE000AOKRKM5 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	EUR	148	1,14	156	1,24
DE000A1N49P6 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	EUR	87	0,67	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	137	1,05	123	0,98
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJE PHILIPS NV	EUR	0	0,00	89	0,70
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	119	0,91	119	0,95
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	74	0,57	125	1,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	111	0,85	111	0,89
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	49	0,37	45	0,36
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	61	0,47	54	0,43
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	92	0,70	86	0,68
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	85	0,65	71	0,56
US00766T1007 - ACCIONES AECOM TECHNOLOGY CORP	USD	95	0,73	103	0,82
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	94	0,72	162	1,28
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	124	0,95	123	0,98
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	95	0,73	104	0,82
US1280302027 - ACCIONES CAL-MAINE FOODS INC	USD	0	0,00	88	0,70
US1672501095 - ACCIONES CHICAGO BRIDGE & IRON-NY	USD	78	0,60	97	0,77
US2036681086 - ACCIONES COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	USD	28	0,22	30	0,24
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	58	0,45	54	0,43
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	188	1,45	100	0,80
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	128	0,98	130	1,03
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	143	1,09	152	1,21
US3936571013 - ACCIONES GREENBRIER COMPANIES INC/THE	USD	100	0,77	84	0,66
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	140	1,12
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	70	0,53	55	0,43
US74909E1064 - ACCIONES QUORUM HEALTH CORP	USD	4	0,03	7	0,05
US8816091016 - ACCIONES TESORO CORP	USD	68	0,52	65	0,52
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS IN	USD	49	0,37	39	0,31
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	94	0,72	81	0,64
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO	USD	133	1,02	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.843</b>	<b>21,83</b>	<b>2.930</b>	<b>23,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.843</b>	<b>21,83</b>	<b>2.930</b>	<b>23,29</b>
IE00BQPWCZ17 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	438	3,37	433	3,44
DE000A0X7541 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	220	1,69	218	1,73
IE0009516810 - PARTICIPACIONES JANUS CAPITAL FUNDS PLC IRELAN	EUR	234	1,79	233	1,85
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	676	5,19	674	5,35
LU0011815304 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	USD	1.582	12,15	0	0,00
CH0044781174 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER LUXEMBOURG SA	EUR	952	7,31	953	7,57
LU0070177232 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	0	0,00	312	2,48
LU0088882138 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	1.875	14,40	0	0,00
LU0093504115 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	359	2,76	359	2,85
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT MNAG.LUX	EUR	215	1,65	215	1,71
LU0336084032 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LUXEMBURGO	EUR	473	3,63	472	3,76
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	251	1,93	255	2,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0829544732 - PARTICIPACIONESJANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	290	2,22	273	2,17
LU1031035253 - PARTICIPACIONESJUBS LUX BOND SICAV/LUXEMBOURG	EUR	295	2,27	292	2,32
US74347X8496 - PARTICIPACIONESIPROSHARES ADVISORS LLC	USD	467	3,59	474	3,77
<b>TOTAL IIC</b>		8.328	63,95	5.162	41,04
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.652	89,46	10.170	80,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		12.363	94,93	10.955	87,09

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.