

IAPETUS INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4007

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: 04/07/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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 hasta un máximo del 10% 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. La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS) 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% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con BRIGHTGATE CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 23/02/2016, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,29	0,71	1,08
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	1.147.530,00	1.132.923,00
Nº de accionistas	268,00	266,00
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	16.626	14,4881	13,6777	15,1349
2017	15.077	14,3771	13,2424	14,6407
2016	10.766	13,3299	11,2022	13,4421
2015	8.877	13,0350	11,3765	13,3677

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	0,39		0,39	1,15		1,15	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)

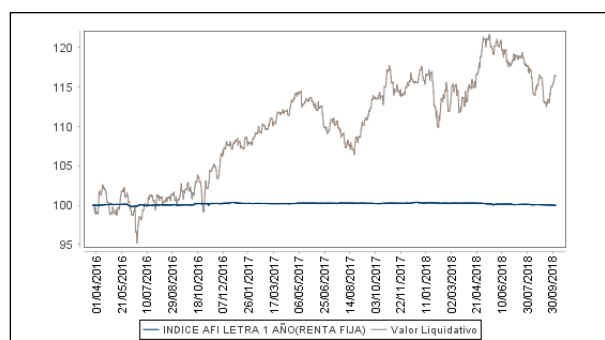
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,77	-1,35	3,88	-1,66	2,90	7,86			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,35	0,53	0,42	0,57	2,10	1,98	1,84	

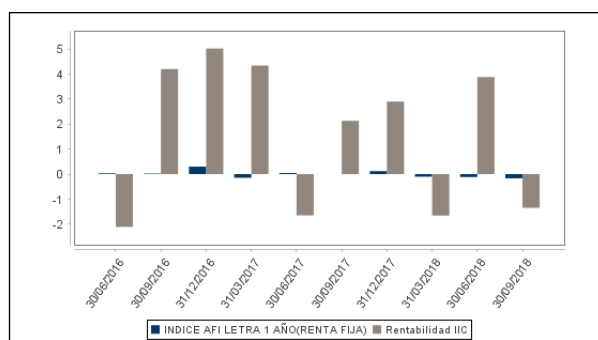
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Marzo de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Marzo de 2016

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	16.049	96,53	16.124	96,91
* Cartera interior	3.091	18,59	2.618	15,74
* Cartera exterior	12.904	77,61	13.472	80,97
* Intereses de la cartera de inversión	54	0,32	34	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	333	2,00	623	3,74
(+/-) RESTO	243	1,46	-109	-0,66
TOTAL PATRIMONIO	16.626	100,00 %	16.638	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)	16.638	15.672	15.077	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,30	2,17	8,75	-40,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,39	3,61	0,79	2.502,25
(+) Rendimientos de gestión	-1,00	4,24	2,29	2.810,74
+ Intereses	0,42	0,20	0,69	112,53
+ Dividendos	0,24	1,24	1,95	-80,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-0,37	-0,54	35,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,68	3,34	2,76	-79,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,03	-0,06	-2,19	3.445,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,06	-0,19	-491,93
± Otros resultados	-0,02	-0,05	-0,19	-58,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-72,05
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,63	-1,51	-251,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,39	-0,38	-1,15	0,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,38
- Gastos por servicios exteriores	0,06	-0,11	-0,06	-155,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-19,93
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,11	-0,21	-76,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-57,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-57,49
+ 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)	16.626	16.638	16.626	

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

3. Inversiones financieras

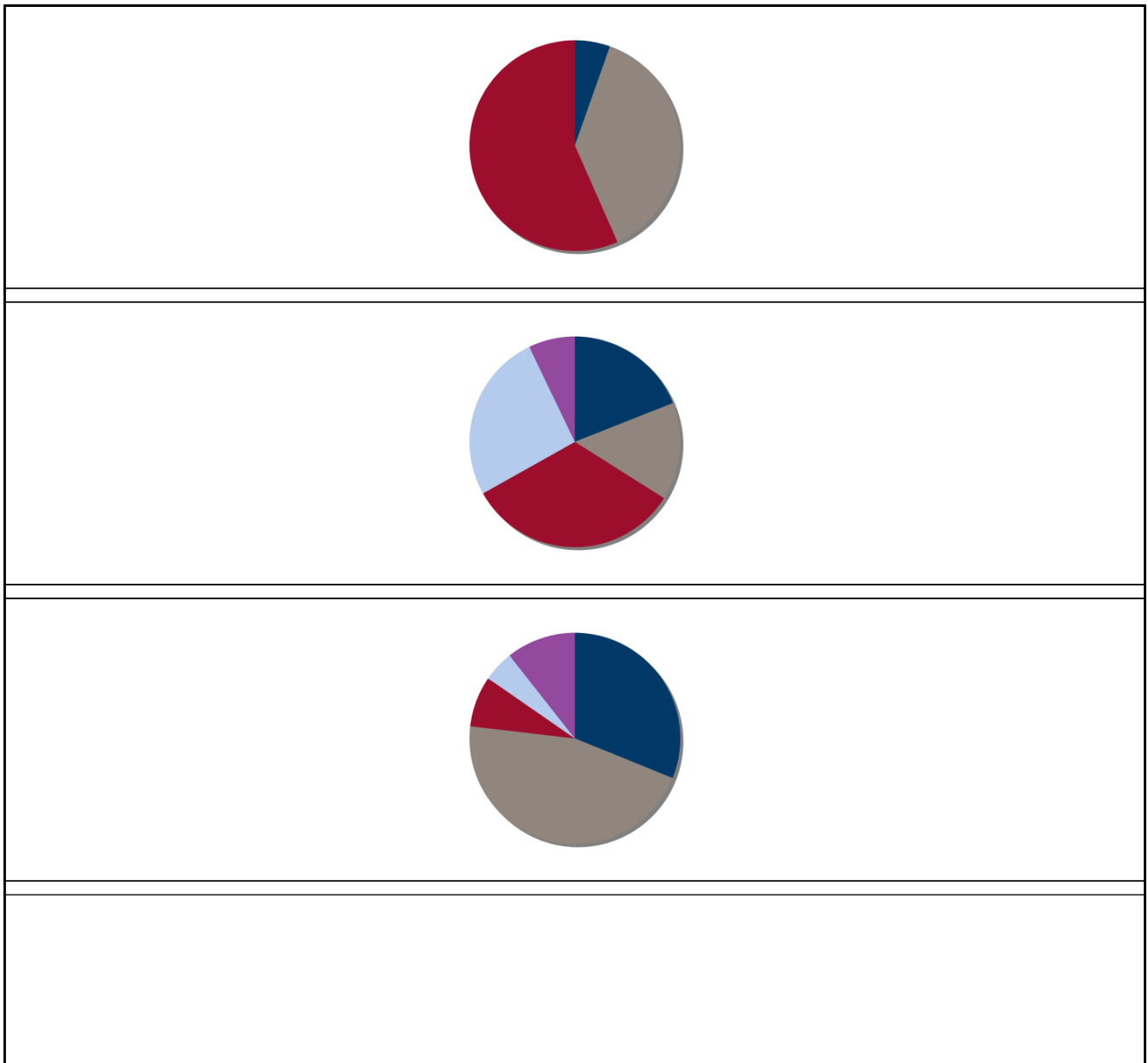
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

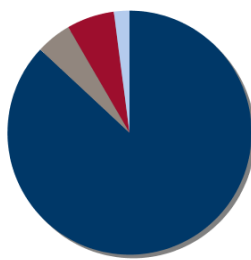
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.091	18,59	2.622	15,76
TOTAL RENTA VARIABLE	3.091	18,59	2.622	15,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.091	18,59	2.622	15,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	714	4,29	927	5,57
TOTAL RENTA FIJA	714	4,29	927	5,57
TOTAL RV COTIZADA	11.132	66,96	10.971	65,94
TOTAL RENTA VARIABLE	11.132	66,96	10.971	65,94
TOTAL IIC	1.031	6,20	1.350	8,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.877	77,45	13.249	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.968	96,05	15.871	95,39

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 S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	3.630	Inversión
Total subyacente renta variable		3630	
TOTAL DERECHOS		3630	
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.746	Inversión
Total subyacente renta variable		1746	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	4.025	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4025	
BONO DEL ESTADO 1.45% VTO.31/10/2027	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 1.45% VTO.31/10/2027	1.309	Inversión
Total otros subyacentes		1309	
TOTAL OBLIGACIONES		7080	

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 6.851.205,16 euros que supone el 41,21% 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 3.424,54 euros, lo que supone un 0,02% 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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -1,35%, el patrimonio se ha reducido hasta los 16.625.560,87 Euros y los accionistas se han incrementado hasta 268 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,15% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El trimestre entero ha estado marcado por la tensión comercial entre Estados Unidos y China.

En el mes de julio los buenos resultados empresariales han empujado las bolsas al alza, a pesar de la nota negativa de los problemas surgidos en Facebook.

En el mes de agosto se produjo una fuerte disparidad en el comportamiento bursátil de EE. UU. y el resto del mundo. La bolsa americana, empujada por Apple, que subió un 19.62% en el mes, batió con contundencia al resto de los mercados. El Ibex cayó un 4,78% y los mercados emergentes un 3,71%. Las coberturas del SP500 no aportaron ningún valor en un momento en el que la mayoría de los mercados han caído.

Esta divergencia se ha mantenido durante todo el trimestre. Entre las razones de esta divergencia estuvieron:

A favor de Estados Unidos, la reforma fiscal. La mejora fiscal no sólo mejoró aún más los resultados empresariales, sino que contribuyó a la repatriación del cash de grandes multinacionales, que en una parte importante se dedicó a la recompra de acciones.

En contra de Europa, la guerra comercial, la crisis turca, la crisis argentina, el Brexit y el crecimiento de los populismos.

Pensamos que el mercado ha sobre-reaccionado y estas diferencias tan grandes son difíciles de justificar. Por un lado, la reforma fiscal americana es positiva en el corto plazo, pero a largo plazo genera riesgos inflacionistas y de déficit en el peor momento del ciclo. Por otro lado, la guerra comercial en el largo plazo es mala para todos y EE.UU. corre el riesgo de aislarse del resto del mundo. Finalmente, si bien es cierto que los populismos en Europa son una amenaza, en EE.UU. son ya una realidad.

En los conflictos comerciales, EU.UU. ha renegociado los acuerdos con México y Canadá, sustituyendo el Nafta por el USMCA. Una victoria para Trump que valida su estrategia negociadora y da una cierta tranquilidad al magnate. Tranquilidad por otro lado muy necesaria después del devastador libro de Woodward y del artículo publicado por una fuente anónima de la Casa Blanca en el que describían a Trump como un peligro controlado por su entorno de colaboradores.

Al final del trimestre se sigue manteniendo abierto el frente chino en una escalada verbal y factual que nos sigue preocupando bastante.

En línea con los mercados, las acciones de tecnología americana aportaron la mayor parte de la rentabilidad.

La rentabilidad de la Sicav de -1.35% ha estado por debajo de los principales índices de Renta Variable (Global +4.49%; europea +0.25%) y por encima del Ibex 35 (-2.31%).

Destaca el fuerte recorte en Bayer, una de nuestras principales posiciones, causado por la sentencia condenatoria en primera instancia en EE. UU. contra su filial Monsanto. En dicha condena se multó a Monsanto con 250 millones de dólares por entenderse que su herbicida "Roundup" era la causa del cáncer contraído por el demandante.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de -1,13% y 56,38%, respectivamente y a cierre del mismo de -0,83% en renta fija y 74,94% 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 septiembre de 2018, ha sido 9,26%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,28%.

A 30 de septiembre de 2018, la Sociedad mantiene una 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.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos.

La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

La Sociedad no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2018 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio, en concreto: BONO ENQUEST 7% 15/04/22.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2018 productos estructurados en cartera, concretamente:

BONO FF GROUP 1.75% CONVERTIBLE 03/07/19

Es un bono convertible con derecho de conversión a favor del tenedor del bono ejercitable hasta el 23/6/2019. La conversión es a un precio de la acción de 39.14 Euros Actualmente la acción está suspendida de cotización y el ultimo precio cotizado fue de 4.8 euros con lo que el valor del derecho es prácticamente nulo.

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 0,35% y 0,01%, 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	%
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	674	4,05	735	4,42
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	316	1,90	329	1,98
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	345	2,08	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	265	1,60	280	1,68
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	314	1,89	352	2,11
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	391	2,35	416	2,50
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	785	4,72	511	3,07
TOTAL RV COTIZADA		3.091	18,59	2.622	15,76
TOTAL RENTA VARIABLE		3.091	18,59	2.622	15,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.091	18,59	2.622	15,76
ARGAL1560229 - BONOS BANCO DE GALICIA Y B 34,625 2020-02-17	USD	20	0,12	38	0,23
XS0880578728 - BONOS ENQUEST PLC 7,000 2022-04-15	GBP	396	2,38	394	2,37
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2019-03-15	EUR	0	0,00	156	0,94
XS1082775054 - BONOS FF GROUP FINANCE LX 1,750 2019-07-03	EUR	0	0,00	88	0,53
XS1699865926 - BONOS BEN OLDMAN REAL ESTA 10,000 2021-10-23	EUR	251	1,51	250	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		667	4,01	927	5,57
XS1082775054 - BONOS FF GROUP FINANCE LX 1,750 2019-07-03	EUR	47	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47	0,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		714	4,29	927	5,57
TOTAL RENTA FIJA		714	4,29	927	5,57
CA80013R2063 - ACCIONES SANDSTORM GOLD LTD	CAD	125	0,75	150	0,90
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	352	2,11	328	1,97
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJE PHILIPS NV	EUR	545	3,28	744	4,47
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	241	1,45	245	1,47
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	352	2,12	410	2,47
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	691	4,16	627	3,77
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	729	4,38	640	3,85
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	301	1,81	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	148	0,89
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	559	3,36	522	3,14
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	502	3,02	414	2,49
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	358	2,15	400	2,41
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	219	1,32	202	1,21
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	512	3,08	480	2,88
CA00900Q1037 - ACCIONES AIMIA INC	CAD	378	2,27	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	410	2,46	381	2,29
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	0	0,00	584	3,51
US13057Q2066 - ACCIONES CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	287	1,73	503	3,02
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	289	1,74	258	1,55
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	506	3,04	523	3,14
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	636	3,83	580	3,49
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	778	4,68	813	4,89
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD	CAD	212	1,28	203	1,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	605	3,64	647	3,89
US67020Y1001 - ACCIONES NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	319	1,92	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	785	4,72	779	4,68
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	443	2,66	389	2,34
TOTAL RV COTIZADA		11.132	66,96	10.971	65,94
TOTAL RENTA VARIABLE		11.132	66,96	10.971	65,94
US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	516	3,10	463	2,78
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	326	1,96	276	1,66
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	189	1,14	196	1,18
FR0010149302 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	0	0,00	415	2,49
TOTAL IIC		1.031	6,20	1.350	8,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.877	77,45	13.249	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.968	96,05	15.871	95,39

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.