

INVERSIONES FINANCIERAS BAHÍA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 95

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BA1

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.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: 29/05/1997

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 sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable.

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	0,35	0,22	0,35	1,29
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	809.949,00	694.598,00
Nº de accionistas	117,00	117,00
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	7.424	9,1663	9,0891	9,4617
2017	6.368	9,1685	8,5572	9,2021
2016	7.374	8,5574	8,0541	8,6554
2015	8.026	8,6556	8,1469	8,8321

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	M.A.B.

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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

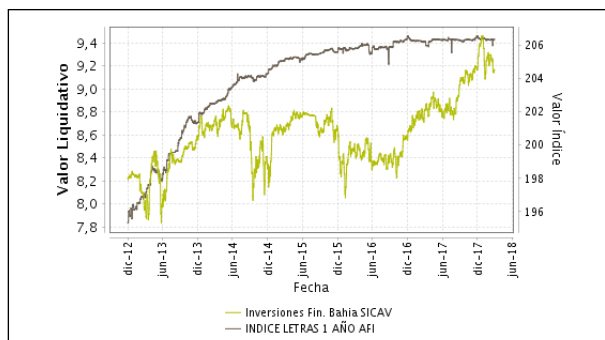
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,02	-0,02	1,50	3,16	-0,65	7,14	-1,13	3,87	4,50

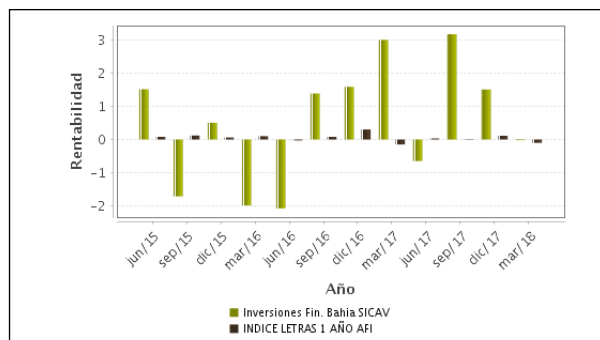
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,32	0,32	0,30	1,23	1,22	1,67	1,99

(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.

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	6.198	83,49	5.853	91,91
* Cartera interior	349	4,70	702	11,02
* Cartera exterior	5.847	78,76	5.151	80,89
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.077	14,51	456	7,16
(+/-) RESTO	149	2,01	60	0,94
TOTAL PATRIMONIO	7.424	100,00 %	6.368	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)	6.368	6.146	6.368	
± Compra/ venta de acciones (neto)	15,59	2,05	15,59	727,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,12	1,48	-0,12	-548,58
(+) Rendimientos de gestión	0,12	1,81	0,12	-688,17
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-0,58
+ Dividendos	0,21	0,17	0,21	34,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,06	0,12	103,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,46	1,03	-0,46	-148,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,83	-0,28	0,83	-424,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,59	0,86	-0,59	-174,05
± Otros resultados	-0,01	-0,05	-0,01	-77,95
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,35	-0,25	237,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,27	-0,17	-30,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	188,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-43,16
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	116,95
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-97,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-1,97
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-95,76
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.424	6.368	7.424	

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

3. Inversiones financieras

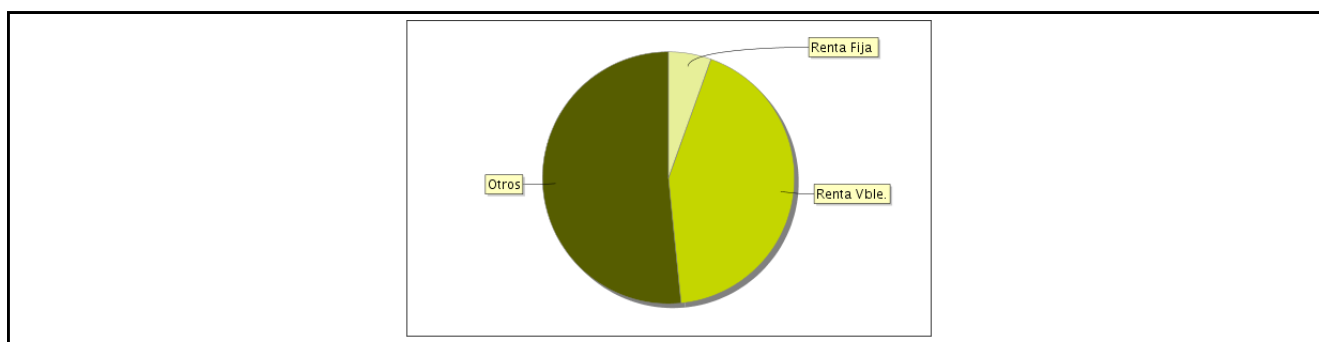
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	349	4,70	698	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE	349	4,70	698	10,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	349	4,70	698	10,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	406	5,47	398	6,25
TOTAL RENTA FIJA	406	5,47	398	6,25
TOTAL RV COTIZADA	2.839	38,23	2.361	37,09
TOTAL RENTA VARIABLE	2.839	38,23	2.361	37,09
TOTAL IIC	2.549	34,34	2.367	37,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.794	78,04	5.126	80,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.144	82,74	5.823	91,46

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
OPC STOXX EUROPE 600 BASIC RES	Compra de opciones "call"	184	Inversión
OPC STOXX 600 TELECOMMUNICATIO	Compra de opciones "call"	232	Inversión
OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Compra de opciones "call"	280	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	680	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	1.380	Inversión
Total subyacente renta variable		2756	
TOTAL DERECHOS		2756	
FUT CAC40 10	Futuros comprados	316	Inversión
FUT EUROSTOXX INSURANCE (SXIE)	Futuros comprados	232	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	256	Inversión
FUT STOXX 600 PERSONAL y HOUSE	Futuros comprados	311	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. SCHRODER ISF- EUROPEAN SM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MLSC- MARSHAL WACE TOPS UC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - PAN EUROPEAN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO HIGH YD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ETHNA- DYNAMISCH- T (ETGDY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT FTSEMIB - FTSE MIB INDEX 5	Futuros vendidos	312	Inversión
FUT STOXX 600 TRAVEL y LEISURE	Futuros vendidos	308	Inversión
FUT STOXX 600 AUTOMOBILES y PA	Futuros vendidos	243	Inversión
FUT STOXX EUROPE 600 INDUSTRIA	Futuros vendidos	287	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Emisión de opciones "call"	680	Inversión
Total subyacente renta variable		2946	
FUT GBP 125000	Futuros comprados	127	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	379	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		506	
TOTAL OBLIGACIONES		3451	

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

Sin hechos relevantes

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

D. Compras: 172 miles de EUR. Ventas: 68 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.19% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Las cifras económicas no han defraudado y han confirmado que en 2018 continuaría el crecimiento (global y sincronizado). En 2017 EE. UU. muestra un crecimiento cercano al 3%, la Eurozona se apuntó un 2,7%. China e India mantuvieron sus elevadas tasas de crecimiento mientras que en Rusia, Brasil y Méjico los crecimientos fueron más modestos. Las expectativas no prevén un descarrilamiento en su evolución.

En cuanto a inflación, la subida de los precios de la energía (el Brent paso de 45\$ el barril a 70\$ en los últimos 6 meses de 2017) y el aumento de los costes laborales en EE. UU. en enero, alertaron al mercado de que los bancos centrales estuvieran normalizando tarde y mal la política monetaria. Datos sucesivos de estos indicadores tranquilizaron, en parte, a los inversores, al coincidir con el resurgimiento de antiguos riesgos, más políticos que económicos, que podrían modificar el perfil de crecimiento. Tienen a Trump como protagonista: proteccionismo (guerra comercial contra China), recorte discriminado de impuestos y endeudamiento descontrolado de su gobierno.

Los mercados se han batido en retirada apostando más porque el ciclo económico ha llegado a su ápex. Las bolsas han perdido todo lo ganado en el mes de enero y solo dos índices, Milán y el de países emergentes) han concluido el trimestre en positivo. En renta fija, solo los bonos de gobiernos europeos han finalizado, en precio, por encima de como terminaron el año pasado, con los diferenciales entre los bonos alemanes y españoles en mínimos desde el 2009, acercándose a niveles pre-crisis financiera. El dólar se mantiene en un rango entre 1,21-1,25 contra el euro, adoptando un papel

secundario en la evolución de los mercados.

Estamos en el ecuador de la primera parte del partido y queda todavía mucho en juego. Al final los mercados terminan asumiendo los datos económicos y como seguimos confiando en su buena evolución, continuamos comprometidos con los activos de riesgo, al menos, para el resto del año.

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 16,58%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,024%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,240% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,08% en el trimestre.

La SICAV ha tenido un comportamiento discreto en el primer trimestre del año debido a que ha sido difícil escapar del mal comportamiento del mercado europeo. El Eurostoxx 50 finalizó el trimestre con una pérdida del 4,2%, pero la SICAV ha gestionado muy activamente las coberturas durante todo el trimestre, lo que ha suavizado mucho el impacto de las caídas de los grandes índices.

El primer trimestre se ha caracterizado por una elevada volatilidad, con un mes de enero positivo, para corregir en los primeros días de febrero debido al miedo a que el repunte de la inflación en Estados Unidos provocara subidas de tipos mayores de lo esperado. A medida que este temor se iba disipando las bolsas volvieron a retroceder debido a las declaraciones de Trump sobre la imposición de aranceles a productos chinos, lo que podría llevar a una guerra comercial. Por último, las caídas de Facebook y Amazon arrastraron al resto de las compañías tecnológicas.

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba un 39,2% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Schroders Investment Management con un 8,0%, Henderson Fund Management con un 3,7%, Blackrock con un 6,8%, Source Physical Markets con un 2,7%, Lyxor Intl Asset Management con un 0,8%, Marshall Wace Asset Management con un 2,4%, Ethenea Independent Investors con un 3,1%, Pictet Asset Management con un 3,6%, Nordea Asset Management con un 3,5% y Pimco con un 3,6%.

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, la sociedad tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 70,12% en el periodo.

A nivel económico los indicadores macro continúan siendo sólidos, especialmente en España y en Europa. Los resultados empresariales de 2017 han sido mejores de lo previsto.

A nivel político, la formación de Gobierno en Alemania ha eliminado un foco de incertidumbre, aunque la falta del mismo en Italia sí podría provocar cierta preocupación, aunque de momento no ha afectado a los mercados.

Por otra parte, seguiremos atentos a las políticas monetarias que seguirán los bancos centrales, en especial el BCE y la eliminación de estímulos monetarios, aunque no esperamos grandes sorpresas hasta después del verano.

También estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre de 2018, que de momento se espera sigan la misma senda positiva que los de 2017. A pesar de que las expectativas están muy altas (+19% estimado en el BPA del SyP 500) creemos que pueden ser batidas por las compañías.

Por último, si los temores a una guerra comercial se disipan, pensamos que después de esta corrección la bolsa tiene margen de subida, sobre todo en países como Alemania donde la mayoría de las empresas que cotizan en bolsa tienen un sesgo exportador muy relevante, aunque la volatilidad continuará siendo elevada.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	62	0,83	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	60	0,81	58	0,90
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	102	1,37	102	1,60
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	57	0,77	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	68	0,92	136	2,13
ES0111845014 - ACCIONES Aberis Infrae.	EUR	0	0,00	250	3,93
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	75	1,18
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	78	1,22
TOTAL RV COTIZADA		349	4,70	698	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE		349	4,70	698	10,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		349	4,70	698	10,96
IT0005090318 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1,5 2025-06-01	EUR	406	5,47	398	6,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		406	5,47	398	6,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		406	5,47	398	6,25
TOTAL RENTA FIJA		406	5,47	398	6,25
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	60	0,81	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	92	1,24	93	1,47
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	114	1,53	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	80	1,08	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	58	0,78	0	0,00
DE0005785802 - ACCIONES Fresenius MedC	EUR	75	1,01	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES Wolters Kluwer	EUR	103	1,39	128	2,01
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	100	1,35	83	1,30
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	94	1,27	119	1,87
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	66	0,89	98	1,55
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American	GBP	85	1,15	105	1,64
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	76	1,02	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	88	1,18	74	1,17
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	98	1,31	111	1,74
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	65	0,88	87	1,36
GB00B24CGK77 - ACCIONES ReckittBenGroup	GBP	80	1,08	122	1,91
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	96	1,29	131	2,05
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	75	1,01	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	113	1,53	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	118	1,58	136	2,14
FR0000130650 - ACCIONES Dassault Syst.	EUR	67	0,90	120	1,89
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	67	0,90	99	1,55
BE0003565737 - ACCIONES KBC Groep NV	EUR	100	1,34	111	1,74
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	126	1,70	114	1,79
CH0012214059 - ACCIONES LafargeHolcim L	EUR	62	0,83	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair HldgPLC	EUR	59	0,80	0	0,00
DE0006483001 - ACCIONES Linde AG	EUR	60	0,80	0	0,00
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia	EUR	95	1,28	107	1,68
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	105	1,41	86	1,35
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Intl	GBP	81	1,09	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	78	1,05	0	0,00
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	13	0,17	0	0,00
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	131	1,77	132	2,07
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	60	0,81	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	0	0,00	100	1,57
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	90	1,41
GB00B01C3S32 - ACCIONES Randgold Resour	GBP	0	0,00	117	1,83
TOTAL RV COTIZADA		2.839	38,23	2.361	37,09
TOTAL RENTA VARIABLE		2.839	38,23	2.361	37,09
LU0106238552 - PARTICIPACIONES Sch ISF-Eur Sml	EUR	325	4,37	337	5,28
FR0010326140 - PARTICIPACIONES LyxorETF Russia	EUR	122	1,64	115	1,81
LU0264598268 - PARTICIPACIONES Hdrron PanEuAph	EUR	274	3,70	235	3,68
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES Sh Eur H/Y Bon	EUR	140	1,88	100	1,57
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nodea1-StableRe	EUR	215	2,90	180	2,83
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI JA	EUR	133	1,79	140	2,20
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	148	1,99	148	2,32
LU0455735596 - PARTICIPACIONES Ethna-Dynamisch	EUR	241	3,25	247	3,87
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES Ish USD Tips	USD	108	1,45	111	1,74
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	265	3,57	272	4,27
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdlns	EUR	220	2,96	182	2,86
LU0849400030 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurHigh	EUR	222	2,99	183	2,88
US4642872349 - PARTICIPACIONES Shrs Emg Mkts	USD	137	1,85	118	1,85
TOTAL IIC		2.549	34,34	2.367	37,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.794	78,04	5.126	80,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.144	82,74	5.823	91,46

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.