

## INVERSIONES FINANCIERAS BAHÍA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 95

Informe Trimestral del Tercer 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:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto: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](mailto: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	0,26	0,70	0,96	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	726.194,00	710.382,00
Nº de accionistas	119,00	116,00
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	6.729	9,2664	9,0738	9,4121
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	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

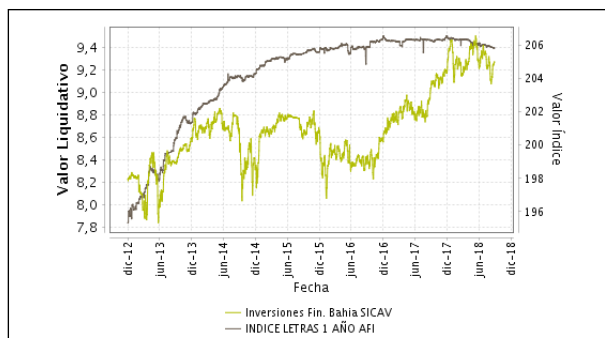
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,07	-0,19	1,29	-0,02	1,50	7,14	-1,13	3,87	4,50

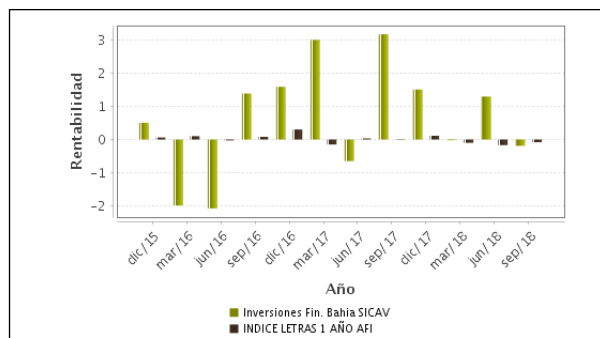
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,30	0,29	0,32	0,32	1,23	1,22	1,67	1,99

(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	6.132	91,13	5.874	89,07
* Cartera interior	387	5,75	599	9,08
* Cartera exterior	5.743	85,35	5.274	79,97
* 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)	441	6,55	620	9,40
(+/-) RESTO	156	2,32	101	1,53
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.729</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.595</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)	6.595	7.424	6.368	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,17	-12,85	3,83	-115,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,17	1,58	1,38	-949,32
(+) Rendimientos de gestión	0,08	1,85	2,15	-826,97
+ Intereses	0,03	0,02	0,07	22,75
+ Dividendos	0,18	0,69	1,11	-76,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,35	-0,40	-60,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	2,70	2,66	-90,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,38	-1,21	-0,83	-71,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	-0,02	-0,49	-582,65
± Otros resultados	0,02	0,02	0,03	32,34
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,79	-39,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,52	-8,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-8,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,06	6,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,04	56,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,10	-85,31
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-82,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-2,87
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.729</b>	<b>6.595</b>	<b>6.729</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

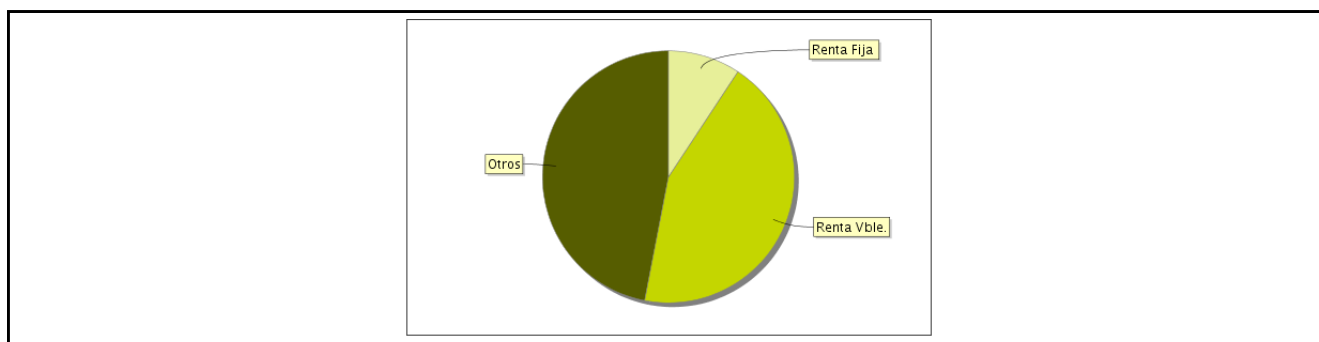
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	197	2,93	358	5,43
TOTAL RENTA VARIABLE	197	2,93	358	5,43
TOTAL IIC	190	2,82	241	3,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	387	5,75	599	9,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	624	9,28	380	5,77
TOTAL RENTA FIJA	624	9,28	380	5,77
TOTAL RV COTIZADA	2.748	40,82	2.502	37,94
TOTAL RENTA VARIABLE	2.748	40,82	2.502	37,94
TOTAL IIC	2.331	34,62	2.300	34,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.703	84,72	5.183	78,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.090	90,47	5.782	87,68

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 600 AUTOMOBILES y PA	Compra de opciones "call"	159	Inversión
OPC STOXX 600 OIL y GAS INDEX	Compra de opciones "call"	216	Inversión
OPC FUT. S y P 500 EMINI VTO.	Compra de opciones "put"	560	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	1.005	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	804	Inversión
Total subyacente renta variable		2744	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2744</b>	
FUT STOXX 600 OIL y GAS INDEX	Futuros comprados	238	Inversión
FUT STOXX EUROPE 600 BASIC RES	Futuros comprados	255	Inversión
FUT STOXX 600 AUTOMOBILES y PA	Futuros comprados	268	Inversión
FUT STOXX 600 HEALTHCARE INDEX	Futuros comprados	261	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AZVALOR INTERNACIONAL, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - PAN EUROPEAN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EUROPEAN SM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO HIGH YD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN ST-EMERG MKTS CP-ZH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ETHNA- DYNAMISCH- T (ETGDY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	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
FUT STOXX 600 UTILITIES INDEX	Futuros vendidos	267	Inversión
FUT STOXX 600 TRAVEL y LEISURE	Futuros vendidos	238	Inversión
FUT STOXX EUROPE 600 BANKS (SX	Futuros vendidos	265	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	267	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Emisión de opciones "call"	680	Inversión
OPC FUT. S y P 500 EMINI VTO.	Emisión de opciones "call"	600	Inversión
Total subyacente renta variable		3340	
FUT GBP 125000	Futuros comprados	251	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	946	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1197	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4537</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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: 85 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. 0.14% 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

El comportamiento de los mercados financieros en el tercer trimestre del 2018 ha vuelto a ser de nuevo divergente. En renta fija, el ganador este trimestre han sido los bonos de gobierno y corporativos de países emergentes, aunque en el año continúan siendo junto con los bonos corporativos de los países desarrollados los que sufren las mayores caídas. Los bonos de gobierno americanos y europeos han restado valor a las carteras y, en el año, los únicos que han añadido rentabilidad han sido los bonos de gobierno americano, pero solo en el tramo corto de la curva, es decir, de 1 a 3 años.

En renta variable, continúa la disparidad entre EE.UU y el resto. Sólo los índices de la bolsa americana y japonesa están en positivo en el año, el resto continúa en negativo en el año y en el trimestre.

Un año especialmente complejo, no sólo por el comportamiento de la renta fija (es el primer año en la que todos los bonos han tenido un comportamiento negativo) sino también porque la renta variable europea ha sido incapaz de contrarrestar estos resultados. Para lo que queda de año, en renta fija esperamos un comportamiento positivo en EE.UU donde los tipos de interés se han situado ya en niveles que nos parecen atractivos para ir tomando posiciones a medio y largo plazo, ayudado por la estabilidad de su moneda en el cruce con el euro.

Y seguimos confiando en la renta variable porque vemos todavía recorrido al ciclo de crecimiento económico y esto debería afectar favorablemente a los activos de riesgos si no surgen nuevos obstáculos en el camino.

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 2,03%, el número de accionistas en el periodo aumentó en 3 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,190%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,233% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,11% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo.

En el trimestre, las bolsas se han caracterizado por seguir una tendencia errática y volátil. Si en el mes de julio la bolsa estuvo en un rango lateral moviéndose en función de las noticias sobre la guerra comercial entre China y Estados Unidos, en el mes de agosto los problemas acaecidos en Argentina y Turquía provocaron las caídas de los mercados. La recuperación que se produjo a principios de septiembre, se vio truncada por la presentación por parte de Gobierno Italiano de los presupuestos del año 2019, en los que se refleja un incremento del déficit superior a lo inicialmente permitido por la Unión Europea.

Esta situación y la progresiva normalización de la política monetaria tanto por parte de la Fed como del BCE, han provocado una continuidad en la tendencia alcista de las rentabilidades de la deuda.

A lo largo del trimestre hemos mantenido una posición neutral en bolsa, aunque infra ponderados en el sector bancario después de que se formara el Gobierno populista en Italia. En general, la gestión activa de las coberturas y las apuestas de valor relativo han permitido a la SICAV desmarcarse del paso de los mercados, que se ha caracterizado por una volatilidad mucho mayor que la del año anterior.

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba un 39,3% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Schroders Investment Management con un 6,1%, Henderson Fund Management con un 3,0%, Blackrock con un 5,9%, Source Physical Markets con un 1,9%, Marshall Wace Asset Management con un 1,9%, Ethenea Independent Investors con un 3,6%, Pictet Asset Management con un 2,9%, Nordea Asset Management con un 5,0%, Morgan Stanley IM con un 2,9%, azValor AM con un 2,8% y Polar Capital con un 3,5%.

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 61,76% en el periodo.

La situación geopolítica en Italia continúa marcando la evolución de los mercados. El aumento de la confrontación entre el Gobierno Italiano y la Comisión Europea por el incremento del déficit ha provocado un repunte de la prima de riesgo y turbulencias en los mercados de renta variable. Creemos que la pugna entre ambas instituciones se prolongará en el tiempo.

Respecto a la crisis de los mercados emergentes, centrada sobre todo en Argentina y Turquía, parece que se encuentra en vías de solución. La situación no es similar a la de la crisis de los años 90 y no pensamos en que tenga un efecto contagio a otros países.

En lo referente a la guerra comercial entre China y Estados Unidos, pensamos que seguirán las negociaciones con el fin de alcanzar un acuerdo. También estaremos pendientes de las elecciones parciales al Congreso y Senado americano que



se celebrarán el seis de noviembre.

En cuanto al Brexit, se rumorea que las negociaciones se encuentran muy avanzadas, aunque el escollo de la frontera entre Irlanda e Irlanda del Norte continúa siendo muy difícil de resolver.

En España la firma de un acuerdo sobre presupuestos entre PSOE y Podemos podría ser perjudicial para algunas compañías cotizadas, aunque no descartamos modificaciones cuando se negocie con otras fuerzas políticas.

En el próximo trimestre la situación política mundial marcará el devenir de los mercados de renta variable.

## 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	61	0,90	64	0,97
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	72	1,07	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	64	0,96	69	1,04
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	78	1,18
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	0	0,00	73	1,11
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	0	0,00	74	1,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		197	2,93	358	5,43
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		197	2,93	358	5,43
ES0112611001 - PARTICIPACIONES Azvalor Interna	EUR	190	2,82	241	3,66
<b>TOTAL IIC</b>		190	2,82	241	3,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		387	5,75	599	9,09
US912828VZ00 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2020-09-30	USD	254	3,78	0	0,00
IT0005090318 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.5 2025-06-01	EUR	370	5,50	380	5,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		624	9,28	380	5,77
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		624	9,28	380	5,77
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		624	9,28	380	5,77
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	74	1,10	69	1,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	65	0,96	65	0,99
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	66	0,98	68	1,03
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	85	1,26	78	1,18
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	83	1,23	65	0,98
DE0005785802 - ACCIONES Fresenius MedC	EUR	80	1,18	78	1,18
NL0000395903 - ACCIONES Wolters Kluwer	EUR	83	1,23	74	1,12
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	52	0,78	68	1,04
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	66	0,98	69	1,04
US71654V4086 - ACCIONES Petrobras	USD	94	1,39	77	1,17
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American	GBP	71	1,06	69	1,04
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	81	1,20	74	1,12
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	99	1,47	92	1,39
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	76	1,14	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	71	1,06	68	1,02
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	59	0,87	65	0,99
GB00B24CGK77 - ACCIONES ReckittBenGroup	GBP	93	1,38	83	1,26
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	80	1,20	85	1,29
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	83	1,23	95	1,44
DE000PAH0038 - ACCIONES PorscheAutoHldg	EUR	81	1,21	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	70	1,04	65	0,99
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	71	1,05	69	1,05
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	103	1,54	131	1,99
FR0000130650 - ACCIONES Dassault Syst.	EUR	84	1,24	73	1,11
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	120	1,78	111	1,69
US26875P1012 - ACCIONES EOG Resources	USD	88	1,31	0	0,00
DE0006483001 - ACCIONES Linde AG	EUR	64	0,95	64	0,97
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia	EUR	106	1,57	101	1,54
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	86	1,28	88	1,33
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Intl	GBP	74	1,11	82	1,24
NL0011585146 - ACCIONES Ferrari NV	EUR	83	1,23	82	1,24
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	125	1,86	131	1,98
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	52	0,78	57	0,87
US98426T1060 - ACCIONES YY Inc	USD	48	0,72	65	0,98
US44852D1081 - ACCIONES Huya INC-ADR	USD	30	0,45	42	0,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.748	40,82	2.502	37,94
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.748	40,82	2.502	37,94
LU0106238552 - PARTICIPACIONES Sch ISF-Eur Sml	EUR	185	2,75	190	2,89
LU0264598268 - PARTICIPACIONES Hdron PanEuAph	EUR	199	2,96	201	3,05
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES Sh Eur H/Y Bon	EUR	138	2,05	138	2,10
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nodea1-StableRe	EUR	146	2,17	144	2,18
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI JA	EUR	142	2,11	134	2,03
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	187	2,78	198	3,00
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	129	1,92	148	2,24
LU0455735596 - PARTICIPACIONES Ethna-Dynamisch	EUR	245	3,63	244	3,70
LU1026242203 - PARTICIPACIONES MORGAN ST-EMERG	EUR	192	2,85	191	2,89
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES Ish USD Tips	USD	114	1,69	115	1,74
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	195	2,90	278	4,21
LU0849400030 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurHigh	EUR	224	3,33	220	3,33
IE00B3K83P04 - PARTICIPACIONES PolarCaHealthC	EUR	234	3,48	0	0,00
US4642872349 - PARTICIPACIONES Ishrs Emg Mkts	USD	0	0,00	100	1,52
<b>TOTAL IIC</b>		2.331	34,62	2.300	34,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.703	84,72	5.183	78,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.090	90,47	5.782	87,68

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.