

## TRADINVEST GLOBAL STRATEGIES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4072

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) WELZIA MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** ATTEST CONSULTING S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** UBS      **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.welzia.com](http://www.welzia.com).

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

### Dirección

CONDE DE ARANDA 24 4º 28001 MADRID

### Correo Electrónico

[admon@welzia.com](mailto:admon@welzia.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: 19/09/2014

### 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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: 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. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximo que se refiere 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 cumple con lo establecido en la Directiva 2009/65/CEE(UCITS)

#### 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	1,28	1,52	4,41	5,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,09	-0,08	-0,23

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	828.821,00	828.821,00
Nº de accionistas	121,00	121,00
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	3.887	4,6895	4,6455	5,1648
2017	4.121	4,9722	4,9456	5,3023
2016	4.355	4,9801	4,3826	5,0301
2015	4.398	5,0291	4,7612	5,2811

### 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	0,21		0,21	0,62		0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

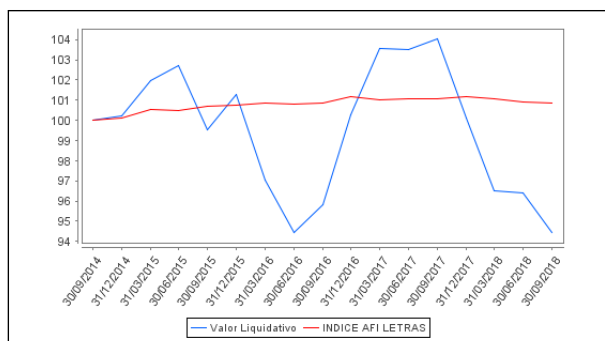
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-5,69	-2,06	-0,10	-3,60	-3,76	-0,16	-0,97	1,06	

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)	1,15	0,40	0,37	0,36	0,35	1,29	1,39	1,21	

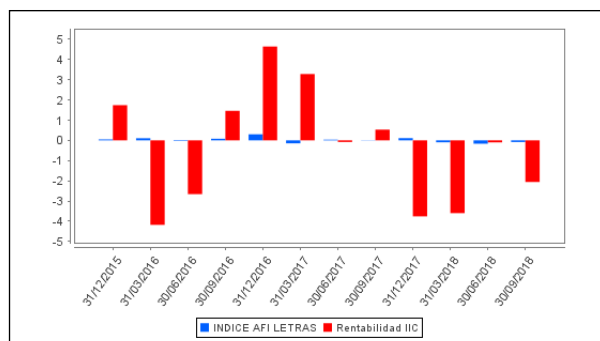
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.203	82,40	3.519	88,68
* Cartera interior	675	17,37	582	14,67
* Cartera exterior	2.528	65,04	2.938	74,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	595	15,31	473	11,92
(+/-) RESTO	89	2,29	-24	-0,60
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.887</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.968</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)	3.968	3.973	4.121	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,06	-0,11	-5,81	-237,44
(+) Rendimientos de gestión	-1,79	0,17	-4,99	-247,78
+ Intereses	0,02	-0,01	0,00	-445,79
+ Dividendos	0,16	0,13	0,32	13,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	1,12	0,59	-115,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,51	-1,68	-6,57	45,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,61	0,14	0,13	332,34
± Otros resultados	0,11	0,47	0,54	-77,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,83	-46,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,21	-0,62	-1,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	2,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,07	1,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-47,31
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	57,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	57,26
+ 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>3.887</b>	<b>3.968</b>	<b>3.887</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

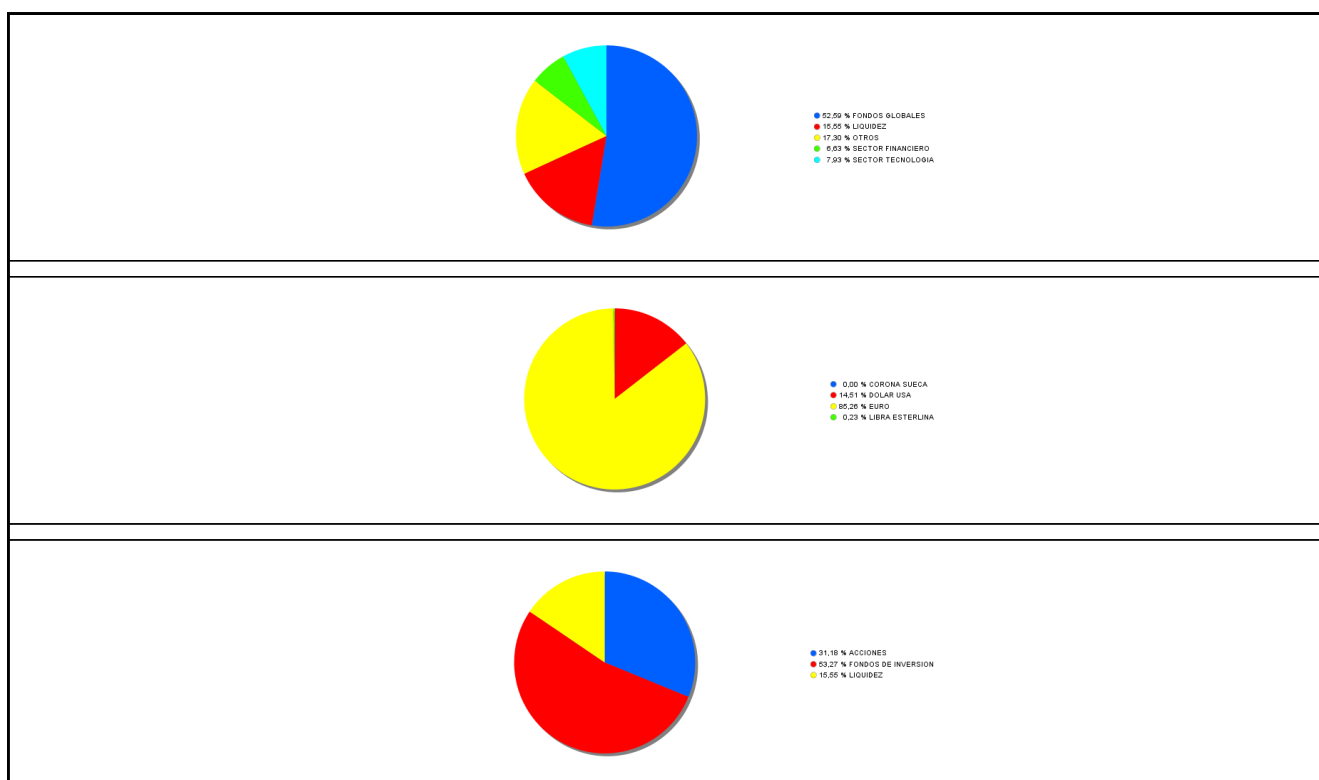
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	410	10,54	333	8,40
TOTAL RENTA VARIABLE	410	10,54	333	8,40
TOTAL IIC	265	6,82	248	6,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	675	17,36	582	14,66
TOTAL RV COTIZADA	518	13,33	559	14,08
TOTAL RENTA VARIABLE	518	13,33	559	14,08
TOTAL IIC	2.038	52,42	2.337	58,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.555	65,75	2.895	72,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.230	83,11	3.477	87,61

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	2.070	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.050	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	305	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	315	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	322	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	328	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	328	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	332	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	332	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	665	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	335	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	338	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.360	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	348	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	348	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	350	Cobertura
Total subyacente renta variable		9125	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		9125	
ACC.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACC.TESLA MOTORS INC 100	23	Inversión
ACC.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACC.TESLA MOTORS INC 100	29	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	2.349	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	660	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	335	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	338	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	2.740	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	2.740	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	690	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	348	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.390	Inversión
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Compra Futuro EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX 100	130	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX 100	17	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX 100	35	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX 100	17	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX 100	33	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX 100	83	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX 100	33	Cobertura
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 20	258	Cobertura
Total subyacente renta variable		12247	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	629	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		629	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027 1	160	Cobertura
Total otros subyacentes		160	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		13036	

#### 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



	SI	NO
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 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.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión que supone el 62,08% sobre el patrimonio de la IIC, y con un volumen de inversión que supone el 28,96% sobre el patrimonio de la IIC.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Welzia Management SGIIC, S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

El tercer trimestre del año ha sido un periodo de contrastes. Mientras que la economía norteamericana ha continuado mostrando signos de fortaleza (tanto a nivel micro como a nivel macro, con varios indicadores en máximos de los últimos años), la economía europea y de los países emergentes se ha visto perjudicada por las sucesivas crisis. La inestabilidad de la lira turca, los problemas arancelarios entre China y EE.UU. y el desafío del gobierno italiano a la UE han provocado un periodo de vaivenes en las bolsas europeas y emergentes. En cambio, todos los activos americanos han ofrecido retornos positivos.

En la Renta Variable, el comportamiento general ha sido positivo, aunque con una gran dispersión entre áreas geográficas. El selectivo americano S&P 500 ha registrado una revalorización del 7,7%, lo que lo ha llevado a máximos

históricos, apoyado en grandes datos macro (el índice ISM se ha situado en Agosto en 61,4, el nivel más alto de los últimos 15 años). Los resultados empresariales sorprendieron al alza, y las noticias de acuerdo comercial con sus socios de América del Norte han impulsado a los índices de RV. En cambio, las tensiones geopolíticas en Europa han provocado volatilidad en el mercado, que cerró el trimestre con un comportamiento plano, después de ver caídas de un 3% a mediados de septiembre. La Reserva Federal y el Banco Central Europeo han mostrado ciertas divergencias en su discurso que se han trasladado también a los mercados de renta fija. En EE.UU. se continúa con la senda de subida gradual de los tipos de interés, y se espera que haya en Diciembre otra alza de un cuarto de punto del tipo de referencia. En Europa, en cambio, las subidas de tipos no se esperan hasta verano de 2019, aunque es cierto que se va a comenzar la retirada de estímulos. La Renta Fija gobierno ha sufrido caídas, especialmente en los tramos largos, mientras que tanto el Investment Grade como el High Yield han mostrado rendimientos positivos (especialmente el High Yield americano). La cartera de Tradinvest SICAV, compuesta por acciones y fondos de renta fija híbrida ha sufrido de bastante volatilidad al compás de la evolución de las bolsas mundiales y de la renta fija subordinada. Además, utiliza una estructura de opciones de retorno absoluto para aumentar su rentabilidad, lo que provoca en ocasiones un aumento de la volatilidad de la IIC. Dentro de las principales posiciones de la Sicav, encontramos el FIDELITY US HIGH YIELD (8%), el Edmond Rotschild Signatures (10%) y FUTURO EUROSTOXX 50 MARZO (50%).

El patrimonio ha disminuido en 81.661 euros, cerrando así el trimestre en 3,89 millones. El número de partícipes no ha variado, siendo la cifra final de 121. En cuanto a las medidas de riesgo del fondo, además de la volatilidad anteriormente comentada, el VaR con un nivel de significación del 5% mostraba una caída mínima esperada del 0,66%. La comisión soportada por el fondo, desde inicio de año, ha sido del 1,53%, 0,75% por comisión de gestión, 0,08% por depósito y 0,70% por otros conceptos, fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El fondo se ha comportado en línea con sus competidores y ligeramente peor que el índice de referencia (50% SX5E, 25% RFGob USA 1Y, 25% RFGob EUR 1Y), cuya diferencia máxima se produjo el 12/09/18, siendo esta del 3,02%.

En este periodo, el rendimiento de la IIC ha sido de -5,69% con una volatilidad de 0,05%.

De cara al trimestre final del año, y el comienzo de 2019, nuestros fondos continuarán con su metodología de gestión, basada en el control de Drawdown y las carteras de valores TriFactor (selección de valores basada en valor, calidad y momentum). Esperamos un trimestre positivo, aunque con volatilidad, ya que la subida del bono americano a 10 años por encima del 3% y las tensiones geopolíticas (especialmente en Europa), pueden provocar vaivenes en los mercados, tal y como ya ha ocurrido en numerosas ocasiones este año. Adaptaremos, por tanto, el nivel de exposición a la coyuntura presente 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	%
ES0105200002 - Acciones ABENGOA	EUR	2	0,05	2	0,05
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	20	0,52	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	24	0,62	37	0,94
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	0	0,00	12	0,29
ES0114297015 - Acciones BARON DE LEY	EUR	29	0,75	29	0,74
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	18	0,46
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPA#OLES	EUR	22	0,57	0	0,00
ES0140609019 - Acciones LA CAIXA	EUR	20	0,51	19	0,47
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	35	0,90	25	0,63
ES0136463017 - Acciones FERSA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	9	0,24	0	0,00
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	24	0,60	23	0,57
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	39	1,01	19	0,49
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	10	0,27	18	0,44
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	13	0,35	14	0,36
ES0105015012 - Acciones LAR ESPA#A REAL ESTATE SOCIMI	EUR	22	0,56	24	0,60
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	20	0,52	0	0,00
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	19	0,48	20	0,50
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	23	0,60	24	0,61
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA	EUR	19	0,48	19	0,49
ES0165386014 - Acciones SOLARIA	EUR	11	0,29	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	19	0,48	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	18	0,47	0	0,00
ES0105323002 - Acciones TEMPORE PROPERTIES SOCIMI S	EUR	10	0,27	10	0,26
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	0	0,00	20	0,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>410</b>	<b>10,54</b>	<b>333</b>	<b>8,40</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>410</b>	<b>10,54</b>	<b>333</b>	<b>8,40</b>
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	97	2,50	144	3,63
ES0176062000 - Acciones INVERSIIS GESTION	EUR	168	4,32	104	2,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>265</b>	<b>6,82</b>	<b>248</b>	<b>6,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>675</b>	<b>17,36</b>	<b>582</b>	<b>14,66</b>
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	19	0,49	21	0,54
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	31	0,80	58	1,46
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	22	0,58	19	0,48
US0311621009 - Acciones AMGEN	USD	0	0,00	19	0,48
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	19	0,50	21	0,52
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	24	0,62	0	0,00
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	30	0,76	25	0,63
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	18	0,47	48	1,21
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	16	0,40	16	0,39
US17275R1023 - Acciones CYSCO SYSTEMS INC	USD	29	0,76	26	0,65
CA1366351098 - Acciones CANADIAN SOLAR	USD	12	0,32	0	0,00
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	13	0,33	0	0,00
BE0974313455 - Acciones ECONOCOM GROUP	EUR	22	0,58	19	0,48
FR0012789949 - Acciones EUROPCAR GROUPE	EUR	24	0,62	18	0,45
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	19	0,50	20	0,50
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	17	0,44	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	9	0,23	37	0,92
US47759T1007 - Acciones JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	USD	14	0,36	12	0,30
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	20	0,51	17	0,42
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	18	0,47	27	0,69
US62914V1061 - Acciones NIO INC - ADR	USD	6	0,15	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR	USD	15	0,38	0	0,00
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	22	0,56	33	0,83
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	26	0,68	30	0,76
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	23	0,59	73	1,85
US90184L1026 - Acciones TWITTER INC	USD	11	0,28	0	0,00
US90384S3031 - Acciones ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	12	0,31	0	0,00
US9182041080 - Acciones VF CORP	USD	24	0,62	21	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>518</b>	<b>13,33</b>	<b>559</b>	<b>14,08</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>518</b>	<b>13,33</b>	<b>559</b>	<b>14,08</b>
LU0451400328 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS O	EUR	25	0,64	25	0,63
DE000DWS1U41 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	301	7,74	295	7,43
FR0010584474 - Participaciones ROTHSCHILD	EUR	381	9,79	375	9,46
LU0346388969 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	19	0,49	34	0,85
LU0528228314 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	13	0,35	26	0,64
LU0665148036 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	304	7,82	445	11,21
IE00B5QJ354 - Participaciones GAM FUND MANGEMENT	EUR	368	9,46	366	9,21
LU0572952280 - Participaciones HENDERSON	EUR	27	0,69	25	0,64
LU0209156925 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	23	0,58	23	0,59
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	EUR	203	5,23	200	5,04
LU0225737302 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	USD	18	0,46	32	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B6VHBN16 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	296	7,62	294	7,42
LU00984026590 - Participaciones PIONNER	EUR	22	0,57	45	1,13
LU00106235459 - Participaciones SCHRODER	EUR	38	0,98	38	0,95
IE00B3XM3R14 - Participaciones SOURCE INVESTMENT MANAGEMENT	USD	0	0,00	37	0,94
IE00B3VSSL01 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	43	1,09
IE00B42Q4896 - Participaciones SOURCE INVESTMENT MANAGEMENT	USD	0	0,00	34	0,85
<b>TOTAL IIC</b>		2.038	52,42	2.337	58,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.555	65,75	2.895	72,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.230	83,11	3.477	87,61

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.