

BBVA BOLSA CHINA, FI

Nº Registro CNMV: 3882

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.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 FONDO

Fecha de registro: 14/09/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en valores ligados económicamente a la región China, principalmente China, Hong Kong, Taiwán y Singapur. Para la gestión de este fondo BBVA Asset Management, S.A., SGIIC cuenta con el asesoramiento de CITIC Capital, entidad domiciliada en Hong Kong y especializada en gestión de activos. CITIC Capital nos aporta la experiencia y el conocimiento local necesario para gestionar este tipo de activos, lo que nos da una característica única en el mercado de fondos españoles que actualmente invierten en China.

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 Fondo 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	0,47	0,00	0,47	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,25	-0,31	-0,20

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 Participaciones	2.809.507,83	2.395.720,70
Nº de Partícipes	2.901	2.113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	600.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	40.419	14,3864
2017	33.622	14,0342
2016	16.742	10,6921
2015	21.820	11,6238

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	1,11	0,00	1,11	1,11	0,00	1,11	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	2,51	2,63	-0,12	8,55	4,08	31,26	-8,01	1,20	9,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	19-06-2018	-4,00	06-02-2018	-6,94	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,78	24-04-2018	1,79	06-03-2018	6,76	09-07-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,82	16,15	21,01	19,53	14,98	15,14	19,26	26,87	17,37
Ibex-35	14,02	13,44	14,63	14,11	12,06	12,96	26,04	18,20	15,75
Letra Tesoro 1 año	0,96	1,25	0,53	0,17	1,10	0,60	0,26	0,23	0,79
B-C-FI-BOLSACHINA-4216	20,03	17,61	22,33	16,45	14,59	14,45	20,01	28,73	17,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-13,34	-13,34	-13,34	-13,34	-13,34	-13,34	-13,34	-13,85	-11,73

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,22	0,61	0,61	0,62	0,62	2,46	2,47	2,46	2,46

(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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	63.426	4.799	-0,33
Monetario	236.450	8.670	-0,42
Renta Fija Euro	3.547.660	93.276	-0,76
Renta Fija Internacional	2.316.522	66.970	-0,94
Renta Fija Mixta Euro	900.813	28.105	-1,76
Renta Fija Mixta Internacional	829.939	46.219	-1,08
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.120.973	81.685	-0,92
Renta Variable Euro	363.246	20.386	1,72
Renta Variable Internacional	2.931.788	147.368	2,04
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.649.399	170.645	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	160.682	5.918	-0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	202.973	5.445	0,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.035.562	30.223	-1,65
Global	19.120.000	535.163	-0,54
Total fondos	39.479.433	1.244.872	-0,45

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	34.895	86,33	29.603	88,05
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	34.895	86,33	29.603	88,05
* 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)	5.810	14,37	3.755	11,17
(+/-) RESTO	-286	-0,71	264	0,79

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	40.419	100,00 %	33.622	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)	33.622	23.033	33.622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,97	26,57	15,97	-14,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,41	11,86	1,41	-83,23
(+) Rendimientos de gestión	2,65	13,12	2,65	-71,32
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	-154,71
+ Dividendos	0,86	0,62	0,86	96,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,61	12,51	1,61	-81,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,20	0,00	0,20	791.256.000,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,26	-1,24	-41,11
- Comisión de gestión	-1,11	-1,13	-1,11	-39,83
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-39,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	19,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,93
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	-161,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.419	33.622	40.419	

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

3. Inversiones financieras

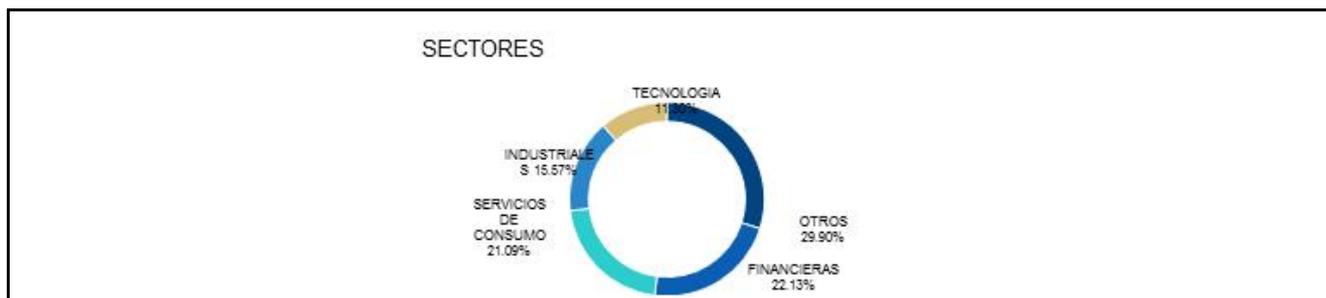
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	34.893	86,33	29.603	88,05
TOTAL RENTA VARIABLE	34.893	86,33	29.603	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.893	86,33	29.603	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.893	86,33	29.603	88,05

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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

	SI	NO
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 una entidad del grupo de la gestora o 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

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ACTUALIZACIÓN DE MERCADO

Las acciones chinas extraterritoriales ganaron un 3,4% (Índice MSCI China en HKD) a principios de junio, pero se vendieron bruscamente, para terminar la primera mitad en 2018 cerca de mínimos históricos. La tensión entre Estados Unidos y China ha seguido siendo un punto importante.

De los 50\$ mil millones de las exportaciones chinas que EE. UU. se han destinado, 34\$ mil millones a los aranceles que se implementarán a partir del 6 de julio si no se llega a un nuevo acuerdo entre los dos países, mientras que los otros 16\$ mil millones están bajo revisión. China ha amenazado con tomar represalias por una cantidad igual de importaciones desde los Estados Unidos. La administración de Trump también ha amenazado los aranceles en otros 200\$ mil millones de productos de China.

La depreciación del renminbi se ha acelerado en medio de un crecimiento interno más débil y un dólar más fuerte. Los inversores temen que las salidas de capital presionen al mercado, como en 2015-2016. Las salidas de fondos de ultramar de las acciones de China y Hong Kong fueron de las más importantes desde agosto de 2015.

El crecimiento de China muestra signos de suavizarse a medida que se endurecen las políticas, como lo sugiere el PMI manufacturero de junio, que cayó a 51,5 desde 51,9 en mayo, así como los datos de ganancias de la empresa industrial de mayo (el crecimiento general se mantuvo en 21,2% frente al 21,9% de abril, fue mediocre si excluimos el sector de las materias primas).

Las condiciones de liquidez se redujeron un poco antes del final del trimestre: las tasas de recompra a 7 días subieron 67 pb a 3,58%, pero las tasas interbancarias cayeron y las tasas de descuento se mantuvieron estables. Las curvas de rendimiento de los bonos se desplazaron hacia abajo y se aplanaron, y los diferenciales de crédito continuaron ampliándose.

El Banco Popular de China anunció que reducirá el coeficiente de reservas obligatorias (RRR) en otros 50 puntos básicos para los bancos "5 grandes", 12 bancos accionarios, el Banco de Ahorro Postal de China (CPSB) y varias instituciones más pequeñas de captación de depósitos. El recorte para los bancos "big-5" y 12 accionarios apunta a facilitar el programa de canje de deuda por acciones, mientras que el recorte de 50 puntos básicos para el resto de las instituciones de depósito tiene por objeto aumentar el suministro de crédito a las pymes.

INFORME DE FONDO

El índice BBVA Bolsa China FI bajó en términos de rentabilidad en el mes de junio, pero superó al índice de referencia MSCI Zhong Hua Index de una pérdida del 5,59% en términos de euros. El índice H-shares y Hang Sang Index disminuyeron 7,63% y 5,04% en términos de euros, respectivamente. El nivel de efectivo mensual promedio fue de alrededor del 14,35% a fin de mes frente al 9,73% del mes anterior.

El rendimiento superior proviene principalmente de nuestro recorte de la exposición al riesgo a fines de mayo y en parte de nuestra infraponderación de valores financieros y acciones cíclicas. El fondo se posiciona más conservador hacia el crecimiento macroeconómico en lo que queda de año dadas las fuertes actividades de desapalancamiento y el ajuste en la liquidez y el gasto fiscal en general. La perspectiva de los mercados inmobiliarios también es motivo de preocupación.

La tensión comercial entre EE. UU. Y China siguió siendo un gran problema en junio, ya que Estados Unidos implementará oficialmente los aranceles sobre los bienes importados de China a partir del 6 de julio y es muy probable que China tome represalias de la misma manera. Además de las preocupaciones, la fuerte depreciación del renminbi desde mediados de junio, tanto CNY como CNH se depreció más del 3% en dos semanas (la mayor caída desde agosto de 2015). De alguna manera, esperábamos esta depreciación, como parte de las medidas de represalia de China.

Comenzamos a volver a tener en cuenta algunas de las acciones con exposición a comercios chino-estadounidenses y cuyo precio de las acciones se ha desplomado en los últimos meses. Estas compañías son líderes de la industria con una fuerte ventaja competitiva sobre sus competidores y tienen un gran negocio nacional con un crecimiento decente y ganancias consistentes en la participación de mercado. El daño potencial de las guerras comerciales es pequeño pero la valoración ha bajado de manera espectacular. Creemos que estas acciones proporcionarán grandes retornos ajustados al riesgo a mediano y largo plazo.

La reunión del comité de política monetaria del PBoC transmitió el mensaje de que el PBoC mantendrá una postura neutral, pero mantendrá la liquidez a un nivel relativamente "amplio" para gestionar mejor el ritmo del desapalancamiento. La redacción de amplio aparece en el mensaje oficial por primera vez en medio del actual ciclo de ajuste y vale la pena seguirlo si la postura de la política realmente cambia de manera significativa.

Seguimos siendo optimistas en varias oportunidades estructurales en China, aunque consideramos que los factores cíclicos están disminuyendo en el 2S 2018, y de hecho esas oportunidades se han vuelto más atractivas en términos de riesgo-recompensa a mediano y largo plazo.

El fondo mantiene posiciones en acciones Boshiwa International Holding que son acciones suspendidas de empresa china en proceso de restructuración. Las acciones están valoradas a cero en base a la recuperación estimada de la inversión. La situación de la empresa está siendo monitorizada por si la empresa vuelve a cotizar.

Además mantiene posiciones en acciones China Forestry Holdings CO que son acciones deslistadas valoradas a cero en base a la recuperación estimada de la inversión.

Igualmente mantiene en acciones Real Gold Mining LTD que son acciones suspendidas valoradas a cero en base a la recuperación estimada de la inversión.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 20,22% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 37,29%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,22%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,47%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,51%, superior a la de la media de la gestora, situada en el -0,45%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,04% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,91%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 18,82%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 20,03%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1.00

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG423131256 - ACCIONES HAIER ELECTRONICS	HKD	1.472	3,64	794	2,36
BMG677491539 - ACCIONES ORIENT OVERSEAS INTERNAT LTD	HKD	1.843	4,56		
CNE1000001V4 - ACCIONES JANGANG STEEL CO LTD	HKD	776	1,92	795	2,36
CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD			401	1,19
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	309	0,76	700	2,08
CNE1000002K5 - ACCIONES CHINA EAST AIR	HKD			573	1,70
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	635	1,57	1.301	3,87
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LTD	HKD			643	1,91
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHI	HKD	1.307	3,23	1.365	4,06
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1.750	4,33	1.965	5,84
CNE100000502 - ACCIONES ZIJIN MINING GROUP	HKD			816	2,43
CNE1000006Z4 - ACCIONES HUANENG POWER INTL INC-H	HKD	912	2,26		
CNE100000Q35 - ACCIONES GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP	HKD	367	0,91	1.014	3,02
CNE1000016V2 - ACCIONES CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD			355	1,06
CNE100001922 - ACCIONES NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	716	1,77		
CNE100001M79 - ACCIONES SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	1.227	3,04		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	HKD			1.060	3,15
HK0000049939 - ACCIONES CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1.236	3,06	386	1,15
HK0000055878 - ACCIONES CHINA TAIPING INSURANCE	HKD			363	1,08
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	1.580	3,91		
HK0000083920 - ACCIONES SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	1.688	4,18		
HK0257001336 - ACCIONES CHINA EVERBRIGHT INT LTD	HKD	726	1,80	779	2,32
HK0270001396 - ACCIONES GUANGDONG INVESTMENTS LTD.	HKD	254	0,63	655	1,95
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	1.022	2,53	705	2,10
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	668	1,65		
HK1093012172 - ACCIONES CSP PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1.377	3,41	1.866	5,55
HK2380027329 - ACCIONES CHINA POWER INTERNATIONAL DEVE	HKD			731	2,17
HK2388011192 - ACCIONES BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	405	1,00		
KYG040111059 - ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	683	1,69	568	1,69
KYG210961051 - ACCIONES CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	586	1,45	500	1,49
KYG211241057 - ACCIONES CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP H	HKD			421	1,25
KYG215151047 - ACCIONES CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	USD			334	0,99
KYG216771363 - ACCIONES CHINA STATE CONSTRUCTION INTER	HKD			1.656	4,93
KYG2953R1149 - ACCIONES AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	2.544	6,29	1.445	4,30
KYG476341030 - ACCIONES IMAX CHINA HOLDING INC	HKD	524	1,30		
KYG5264Y1089 - ACCIONES KINGSOFT CORP LTD	HKD			1.162	3,46
KYG740991057 - ACCIONES REAL GOLD MINING LTD	HKD			155	0,46
KYG7800X1079 - ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD			568	1,69
KYG8020E1199 - ACCIONES SEMICONDUCTOR MANUFACT-ADR	HKD			1.082	3,22
KYG8167W1380 - ACCIONES SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	HKD	174	0,43	982	2,92
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	HKD	320	0,79	214	0,64
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3.476	8,60	1.975	5,87
KYG8875G1029 - ACCIONES 3SBIO INC	HKD			805	2,39
KYG960071028 - ACCIONES WH GROUP LTD	HKD	701	1,73		
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	2.939	7,27	201	0,60
US06684L1035 - ACCIONES BAOZUN INC	USD	468	1,16		
US22943F1003 - ACCIONES CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	USD	856	2,12		
US35101A1016 - ACCIONES FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN	USD	53	0,13	85	0,25
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATION-SP	USD	486	1,20		
US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	441	1,09		
US8761081012 - ACCIONES TARENA INTERNATIONAL INC	USD			183	0,54
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	372	0,92		
TOTAL RV COTIZADA		34.893	86,33	29.603	88,05
TOTAL RENTA VARIABLE		34.893	86,33	29.603	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.893	86,33	29.603	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.893	86,33	29.603	88,05

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.