

## PROLIDE 2010 INVERSIONES, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3661

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE, SL  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html](http://wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html).

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

### Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

### Correo Electrónico

[madrid.bnppam@bnpparibas.com](mailto:madrid.bnppam@bnpparibas.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: 05/11/2010

### 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: 4 en una escala del 1 al 7.  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede 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. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

#### 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,14	0,25	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,00	-0,04	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	2.409.200,00	2.409.410,00
Nº de accionistas	3,00	119,00
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	3.018	1,2527	1,1842	1,2565
2018	2.861	1,1876	1,1783	1,2872
2017	3.853	1,2683	1,2517	1,2926
2016	3.817	1,2565	1,1133	1,2589

### 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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

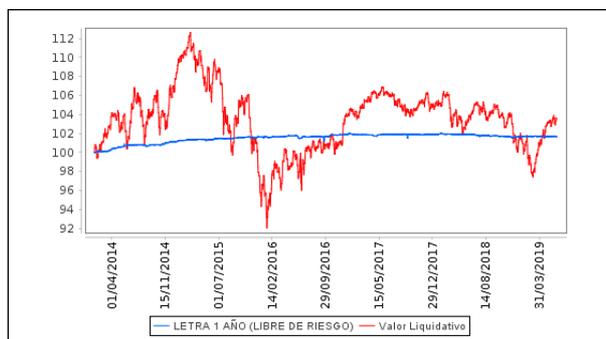
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
5,48	5,48	-5,43	0,23	0,96	-6,36	0,94	2,87	8,41

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35	1,35	1,18	1,05	0,00

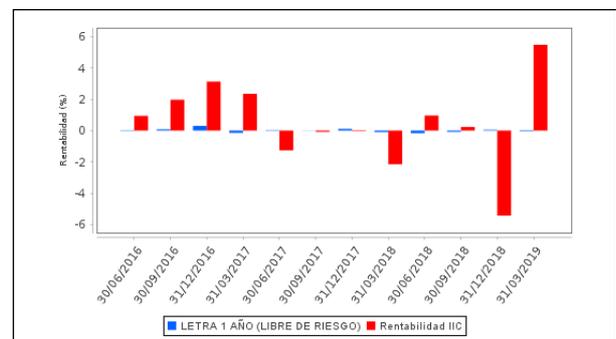
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.625	86,98	2.625	91,75
* Cartera interior	144	4,77	107	3,74
* Cartera exterior	2.481	82,21	2.519	88,05
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-1	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	388	12,86	233	8,14
(+/-) RESTO	6	0,20	4	0,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.018</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.861</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.861	3.026	2.861	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	4.084,07
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,30	-5,60	5,30	-195,51
(+) Rendimientos de gestión	5,58	-5,33	5,58	-205,76
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-330,13
+ Dividendos	0,13	0,10	0,13	25,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,31	0,18	-41,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,68	-2,80	2,68	-196,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,08	0,07	-181,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,50	-2,87	2,50	-188,01
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	142,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	4,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-0,85
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	4,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	4,19
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	129,19
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-56,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-56,55
+ 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>3.018</b>	<b>2.861</b>	<b>3.018</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

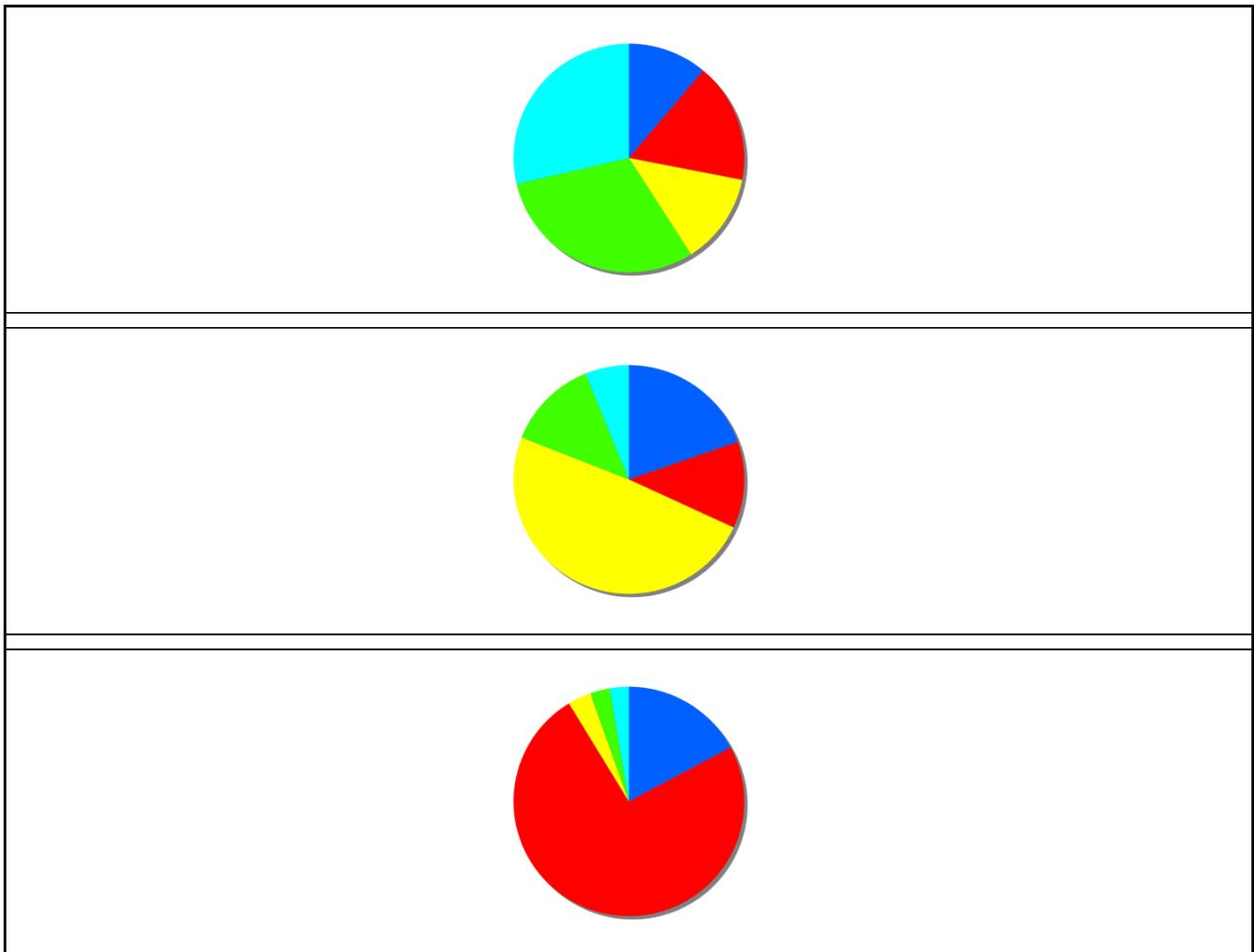
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60	1,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	60	1,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	84	2,79	107	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE	84	2,79	107	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	144	4,77	107	3,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	494	16,36	466	16,30
TOTAL RENTA FIJA	494	16,36	466	16,30
TOTAL RV COTIZADA	508	16,82	564	19,70
TOTAL RENTA VARIABLE	508	16,82	564	19,70
TOTAL IIC	1.479	49,01	1.490	52,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.481	82,19	2.519	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.625	86,96	2.626	91,77

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.018.107,18 euros que supone el 99,99% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.345,28 euros, lo que supone un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 405,03 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 366,23 euros (0,01)% a comisión de depositaría y 574,02 euros (0,02)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante este primer trimestre de 2019 las subidas en los mercados financieros han sido continuas y estables en la mayoría de clases de activos. Continúan las incógnitas sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea y el desenlace de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Los principales bancos centrales han mostrado un tono más cauto respecto del ritmo de endurecimiento de sus políticas monetarias. Así la Reserva Federal reducía sus estimaciones de subidas de tipos en marzo y el Banco Central Europeo daba a entender que tardará más tiempo en llevar el tipo de depósito al terreno positivo desde el -0,4% actual.

En Estados Unidos continuaron los buenos datos de empleo, en línea con las estimaciones. El desempleo cierra el trimestre con el mejor dato desde finales de los años sesenta, situándose en 3,8%. En marzo, el PIB del cuarto trimestre de 2018 se revisó a la baja hasta el 2,6% en línea con lo esperado. La inflación respecto del mismo período de 2018 se situó en 1,5%, por debajo del nivel objetivo de la Reserva Federal del 2%. Los índices de actividad manufacturera y de servicios mostraron un empeoramiento respecto de trimestres anteriores pero continúan por encima del nivel de 50, mostrando cierta fortaleza en uno de los ciclos económicos más largos de la historia. Por otra parte, la balanza comercial continuó aumentando su déficit, en un entorno de preocupación por la guerra comercial con China.

En la Eurozona los datos de crecimiento fueron débiles en el trimestre y el índice de sorpresas económicas cierra el período en un nivel bajo. El crecimiento del PIB se situó en el 1,1% y la inflación se mantuvo en el 1,5% respecto al año anterior, por debajo del objetivo del 2% del Banco Central Europeo. Los PMI siguieron preocupando al marcar el índice manufacturero un nivel inferior a 50 desde niveles de 60 a inicio de año, el de servicios sigue mostrando fortaleza en el trimestre. En Alemania se publicó un mal dato de PMI Manufacturero en niveles de 47,6 y en línea con el descenso de la producción industrial del -2,6% respecto del año anterior. En Francia la sorpresa negativa la arrojó el PMI de servicios de 48,7, mientras que el índice manufacturero se mantuvo por encima de 50. La política monetaria del BCE continua inalterada y la M3 creció más de lo esperado hasta el 4,3%.

En Japón la producción industrial volvió a su senda del crecimiento a final del trimestre tras los malos datos de los primeros meses; por su parte los precios de producción crecen a un ritmo de 0,8%. La tasa de desempleo descendió hasta el 2,3% y los datos de consumo, aunque a menor ritmo, siguen creciendo por encima del 1% respecto del mismo período del año anterior.

Los datos de China mejoraron, el PMI Manufacturero logró un registro superior a 50 tras varios registros en el período por debajo. En este escenario las dudas sobre el ritmo y la capacidad de crecimiento del país continúan y nuevas medidas de estímulo se han anunciado y comenzado a implementar. Inflación en línea con lo esperado creciendo sobre el año anterior un 1,5%. La balanza comercial registró un mal dato en marzo, muy por debajo de estimaciones (\$26,2Bn estimado frente a \$4,12Bn actual). El escenario de guerra comercial con Estados Unidos influyó en el mal dato de exportaciones del -20,7% y afectó a la balanza comercial. Las importaciones también se redujeron desde el -1,5% hasta el -5,2%. La producción industrial continuó creciendo a un buen ritmo del 5,3% así como las ventas minoristas que crecieron un 8,2%.

Los mercados de renta variable cerraron el trimestre al alza de forma generalizada. El índice americano S&P500 repuntó un +13,1%, el índice de empresas de menor tamaño Russell2000 también subió un 14,2%. En Estados Unidos lidera los índices el Nasdaq, índice de empresas tecnológicas que se revaloriza un 16,6%. En Europa el índice Stoxx 600 subió un 12,3% y en Japón el índice Topix 100 finalizó el mes con subidas de 8,3%. El índice de renta variable mercados emergentes MSCI Emerging Markets registró una mínima subida en el trimestre de 9,6%. La renta fija también tuvo un buen trimestre de forma global, siendo los activos de menor calidad crediticia los que mejores rentabilidad obtuvieron. Tanto el bono alemán a 10 años como el americano tuvieron un buen trimestre, con subidas en precio y bajadas de yield hasta situarse en -0,1% y 2,4% respectivamente.

En cuanto a las divisas, el dólar se apreció frente al Euro un 2,2% al igual que el Yen, que se apreció un 1,1% frente al

Euro.

La evolución del vehículo durante el primer trimestre del año ha sido positiva, sobre todo sumando la exposición a renta variable que mantenemos en cartera, y hemos aprovechado la buena evolución de esta clase de activo para ir haciendo beneficio y ajustando el riesgo de manera gradual. Además, la recuperación de la renta fija también ha sumado.

La sociedad ha tenido una rentabilidad acumulada de 5,48%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,05%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 3.018 miles de euros con una variación de 5,47% y el número de accionistas era de 3, con una variación de -116 accionistas con respecto al periodo anterior. En general ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad al final del periodo ha sido de 0,35%. 0,08%, corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,27% corresponden a los gastos de la propia IIC.

En el periodo hemos reducido el riesgo con la venta de valores como Carrefour, BBVA, Publicis, Sodexo, Rio Tinto, Unibail, Inditex e Intesa, a la vez que también hemos reducido la posición en otros como BMW, Essity, ASML y AXA. Aprovechando los movimientos de mercado, aprovechamos para tomar posición en E-On y AstraZeneca, y aumentamos el peso en Bayer y Fresenius. Además, reducimos algo la exposición a Japón con la venta parcial del fondo de pequeñas compañías de Parvest. En renta fija, hacemos beneficio en el bono italiano con vencimiento 2026, y tomamos posición en el bono ligado a la inflación francés con vencimiento en 2022 y en el español también ligado a la inflación vencimiento 2024 tras la corrección de esta clase de activo en febrero. En la misma línea que la renta variable, reducimos el riesgo de cartera haciendo beneficio en el fondo de High yield europeo a corto plazo de Axa.

Con el fin de obtener una mejor diversificación y mejorar el perfil rentabilidad riesgo de la sociedad, se mantiene una inversión de las mencionadas en el artículo 48.1.j del RIIC, en el valor Ishares MSCI Emerging Markets ETF.

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 49,01% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: BNP Paribas IP 5,57%, Pimco 4,80%, OLD MUTUAL GLOBAL INVESTORS 3,68%, Deutsche 3,41% y EXANE 3,05%.

La Sociedad ha invertido en derivados con la finalidad de inversión.

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 59,62%.

Continuamos en un escenario de desaceleración económica, siendo más significativa en países desarrollados pero no prevemos una recesión económica. También las inflaciones tenderán a ser moderadas aunque no prevemos entrar en deflación. Este escenario soporta nuestra visión positiva de los activos de riesgo a medio plazo. Sin embargo, a corto plazo adoptamos una visión más cauta dado la falta de catalizadores para los próximos meses y la incertidumbre política actual, especialmente en relación al Brexit y la guerra comercial. Esperamos que en los próximos meses los mercados de renta variable tengan una consolidación pero no caídas muy significativas para continuar con su senda alcista más adelante en el año. En cuanto a los tipos de interés no prevemos subidas, y prevemos mejores retornos respecto a la renta fija corporativa, el tramo corto de la curva de tipos americana y la deuda emergente en moneda local.

De cumplirse las perspectivas que tenemos en cuanto a crecimiento y visión de mercado y los ajustes realizados para adaptarnos a este escenario, el vehículo debería tener un buen comportamiento relativo.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,800 2024-11-30	EUR	60	1,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		60	1,98	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		60	1,98	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		60	1,98	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	37	1,22	33	1,15
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	18	0,58	17	0,60
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	0	0,00	16	0,55
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	15	0,52
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	30	0,99	25	0,89
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		84	2,79	107	3,72
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		84	2,79	107	3,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		144	4,77	107	3,72
FR0010899765 - Obligaciones ESTADO FRANCES 1,100 2022-07-25	EUR	185	6,12	0	0,00
IT000504426 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,175 2024-09-15	EUR	74	2,47	74	2,60
IT0005170839 - Bonos BUONI POLIENNALI 0,800 2026-06-01	EUR	0	0,00	63	2,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		259	8,58	137	4,80
IT0005009839 - Bonos CCTS EU 0,594 2019-11-15	EUR	151	5,01	152	5,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		151	5,01	152	5,32
IE008579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	83	2,76	81	2,83
XS1788584321 - Bonos BVA SENIOR FINANCE 0,069 2023-03-09	EUR	0	0,00	96	3,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		83	2,76	177	6,18
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		494	16,36	466	16,30
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		494	16,36	466	16,30
FR0000121220 - Acciones SODEXO ALLIANCE, S.A.	EUR	0	0,00	19	0,68
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	0	0,00	12	0,43
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE 4,150	EUR	0	0,00	20	0,68
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE 4,150	EUR	0	0,00	10	0,36
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	20	0,67	15	0,52
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	40	1,31	35	1,22
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	18	0,60	32	1,11
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	25	0,84	20	0,71
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	17	0,55	28	0,98
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	17	0,56	15	0,53
GB0005405286 - Acciones HSBC	GBP	20	0,67	20	0,71
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	15	0,50	22	0,76
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	20	0,66	16	0,55
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	30	1,00	26	0,92
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	0	0,00	17	0,59
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	24	0,80	21	0,74
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	19	0,64	17	0,61
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	18	0,61	17	0,60
DE000ENAG999 - Acciones EON	EUR	16	0,53	0	0,00
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	16	0,55	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	13	0,45	12	0,44
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	12	0,39	14	0,50
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	0	0,00	13	0,45
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS AG-PFD	EUR	20	0,65	11	0,40
PTGALOAM0009 - Acciones GALP	EUR	47	1,55	45	1,58
SE0009922164 - Acciones ESSITY AB	SEK	19	0,62	23	0,79
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	19	0,62	17	0,59
GB0005758098 - Acciones MEGGITT PLC	GBP	15	0,49	13	0,47
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	16	0,53	21	0,73
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO GROUP NV	EUR	17	0,57	18	0,62
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE FINANCE	GBP	14	0,47	12	0,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		508	16,82	564	19,70
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		508	16,82	564	19,70
LU0658025977 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	45	1,49	110	3,86
LU0866838229 - Participaciones ALKEN ASSET MANAGEMENT	EUR	47	1,56	45	1,58
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY FUND	USD	61	2,03	51	1,78
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL GLOBAL INVESTORS	EUR	111	3,68	115	4,02
LU0705307832 - Participaciones EXANE MERCURY FUND	EUR	92	3,05	93	3,24
LU0332401396 - Participaciones JPMORGAN EM MKTS LOCAL CCY DEB	EUR	74	2,44	70	2,44
LU0325598752 - Participaciones PARVEST ENHANCED CASH 6M I	EUR	60	1,97	59	2,05
LU0347592437 - Participaciones CREDIT AGRICOLE	USD	35	1,15	30	1,06
LU1063708694 - Participaciones BOUSSARD&GAV ABS RET-Z EUR C	EUR	91	3,02	91	3,18
LU1111996713 - Participaciones GS GLOBAL STRATEGIC MACRO	EUR	91	3,02	90	3,13
IE0088BS6228 - Participaciones LYXOR TIEDEMANN ARBITRAGE ST	EUR	62	2,04	61	2,14
LU0823413744 - Participaciones BNP PARIBAS IP LUXEMBURG 6,250	USD	81	2,68	71	2,49
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES 6,	EUR	103	3,41	102	3,58
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	74	2,47	65	2,26
IE00B3VTL690 - Participaciones NOMURA-JPN STR-I	JPY	50	1,65	46	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BWBSFJ00 - Participaciones MAN GLG EUROPEAN MID-CAP EQ	EUR	59	1,97	59	2,06
LU0050381036 - Participaciones WELLINGTON	USD	79	2,62	67	2,36
US4642872349 - Participaciones ISHARES	USD	92	3,05	82	2,86
LU0102000758 - Participaciones PARVEST EQUITY JAPAN SMALL I	JPY	28	0,92	41	1,44
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	145	4,80	141	4,92
<b>TOTAL IIC</b>		1.479	49,01	1.490	52,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.481	82,19	2.519	88,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.625	86,96	2.626	91,77

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.