ONIX CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4062

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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:** No Disponible

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

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

Dirección
Ciudad BBVA, calle Azul nº 4, 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 SICAV

Fecha de registro: 12/09/2014

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

Descripción general
Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una politica de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el articulo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,03	0,53	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,06	-0,06	0,02

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	639.671,00	5.178.043,00
Nº de accionistas	4,00	174,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	6.327	9,8911	9,7159	9,9156
2015	52.825	10,0735	9,7023	10,6450
2014	29.289	10,0835	9,6053	10,0856
2013				

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	0

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	0,24	0,00	0,24	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-1,81	0,56	0,20	-0,53	-2,03	-0,10			

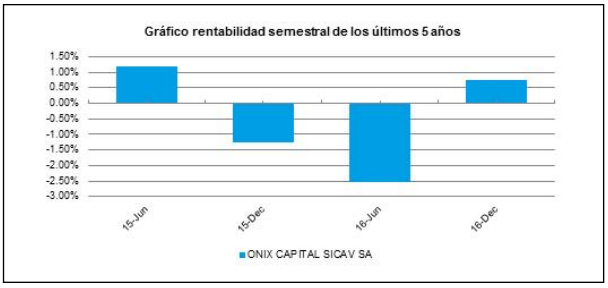
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	1,48	0,92	0,10	0,26	0,96	0,45		

(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 suscripcipción 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 semestral de los últimos 5 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	5.428	85,79	28.267	55,61
* Cartera interior	0	0,00	22.432	44,13
* Cartera exterior	5.424	85,73	5.867	11,54
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,06	-32	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	818	12,93	10.168	20,00
(+/-) RESTO	81	1,28	12.396	24,39
TOTAL PATRIMONIO	6.327	100,00 %	50.831	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	50.831	52.825	50.831	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-591,70	-1,26	-152,68	-6.718,74
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,71	-2,60	-4,35	103,92
(+) Rendimientos de gestión	0,96	-2,41	-3,95	105,81
+ Intereses	0,55	0,31	0,68	-74,01
+ Dividendos	-0,01	0,20	0,36	-100,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	0,04	-0,01	-208,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-1,36	-2,37	100,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,48	0,83	-100,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,74	-1,90	-3,13	105,65
± Otros resultados	-0,01	-0,18	-0,32	99,56
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	-44,45
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,28	-0,57	83,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,18	-0,37	80,02
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	84,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,01	-24,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,05	94,92
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,04	107,55
(+) Ingresos	0,06	0,09	0,17	-90,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,09	0,17	-90,84
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.327	50.831	6.327	

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			798	1,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			21.635	42,56
TOTAL RENTA FIJA			22.433	44,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			22.433	44,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	284	4,49	1.022	2,01
TOTAL RENTA FIJA	284	4,49	1.022	2,01
TOTAL IIC	5.140	81,24	4.850	9,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.424	85,73	5.872	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.424	85,73	28.305	55,68

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
Institucion de inversion colectiva	IIC|M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A||	212	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|BNY MELLON GL-EM DBT LC-HEHI||	141	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|BNY-GLOBAL REAL RETURN E-W||	185	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|ROBECO HIGH YLD BD-DE||	150	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR||	567	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|JPM INC OPPORT-I PERF ACC EH||	199	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|FIDELITY FD-EUR DYN G-Y ACC||	196	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|BGF-EUR SHRT DUR BND-A2USDHD||	191	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|ROBECO EMERGING CONS EQTS-IE||	123	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E||	188	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|AMUNDI-BOND EUR CP 1-3-AEC||	200	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|ROBECO GLB TTL RET BND-IHEUR||	192	Inversión
TOTAL OBLIGACIONES		2544	

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

Con fecha 06/07/2016 se produjo una reducción del capital en circulación de la Sociedad del 87,52% sin que este haya quedado por debajo de la cifra de capital inicial.
Con fecha 28/11/2016 se inscribió la sustitución de BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A. por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. como depositario.

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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 40.54% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2.564.965,80 euros. El accionista 2 era propietario del 29.99% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 1.897.467,30 euros. El accionista 3 era propietario del 28.86% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 1.825.972,20 euros
Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 24.298,16 euros, lo que supone un 0,06% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

El crecimiento global en 2016 se ha situado cerca del 3%, decepcionando las previsiones de comienzo de año que esperaban cifras algo más altas. Esta decepción ha venido principalmente motivada por el crecimiento modesto de las economías desarrolladas, especialmente de EE.UU. En cuanto a las economías emergentes, el crecimiento medio de 2016 se situará alrededor del 4% con grandes divergencias entre zonas geográficas: con Asia ex-Japón creciendo a ritmos cercanos al 6% y Latam en recesión, lastrada por Brasil. A pesar de este crecimiento modesto a nivel global, es destacable cierta aceleración económica observada en los últimos meses del año en la mayoría de geografías.
En cuanto a precios, la tendencia global ha sido de cierta aceleración en las tasas de inflación general acompañada de las subidas de los precios energéticos, lo que ha generado un efecto base positivo en las tasas interanuales. A pesar de ello, durante gran parte del año, las inflaciones generales han permanecido por debajo de las inflaciones subyacentes y estas, a su vez, por debajo de los objetivos de los bancos centrales.
En política monetaria, EE.UU. retoma la normalización monetaria con una subida de tipos en diciembre de 2016 y tres más proyectadas para 2017 tras 12 meses desde su último movimiento de tipos. El BCE avanzaba la extensión del programa de compra de bonos a todo 2017, aunque con reducción de las compras a partir de abril. El Banco de Inglaterra también ha actuado con nuevos impulsos monetarios (tras el Brexit), así como el Banco de Japón, con mayor flexibilización de su política (establecimiento de un objetivo de control de la curva de tipos).
Tras la reciente estabilización, el crecimiento del PIB global en 2017 puede mejorar, sobre todo en términos nominales. En EE.UU. la recuperación prevista descansa sobre todo en la inversión no residencial, que deja de ser un lastre gracias a unos precios del petróleo más altos y a una política impositiva y regulatoria más relajada tras la victoria de Trump, aunque con elevada incertidumbre sobre las medidas del nuevo gobierno. En la zona euro, la desaparición de algunos de los factores que han servido como apoyo en los últimos años (mayor precio del petróleo, menor ritmo en las reformas estructurales, menor laxitud fiscal), provocará cierta pérdida de impulso de la demanda doméstica, con el grueso del impacto del Brexit todavía por ver.
En cuanto a las economías emergentes, las perspectivas de crecimiento para 2017 son mejores que las de 2016. Los efectos de la estabilización observada en el precio de las materias primas y el fin previsto de la recesión en Latam son los factores detrás de dicha mejora. En el caso de China, el crecimiento del PIB podría mantenerse en 2017 en torno al objetivo del 6,5% del gobierno, que tiene margen para un mayor impulso fiscal dado que, pese al elevado déficit público, la deuda pública sigue en niveles relativamente bajos. Al igual que en el 2016, en 2017 los mercados se van a ver condicionados por la agenda política. No solo se verá el impacto de los eventos políticos de este año (elecciones en Francia y Alemania, Congreso del Partido Comunista Chino…) sino también las consecuencias de los acontecimientos de 2016: puesta en marcha de las medidas de la Administración Trump, inicio de negociaciones formales sobre el Brexit, o la

situación en Italia tras el resultado del referéndum constitucional. De hecho, tanto en Reino Unido como en Italia podríamos ver elecciones anticipadas en 2017.
El triunfo de Trump en las elecciones presidenciales americanas ha acelerado el reposicionamiento hacía un escenario de mayor crecimiento nominal, impulsado por políticas fiscales expansivas y expectativas de desregulación. Parece que entramos en una etapa de mejores expectativas para la renta variable, con una línea de ingresos menos comprometida y el apoyo de posibles recortes de impuestos. Aunque EE.UU. parece más atractivo, el diferencial de valoración con Europa aconseja cautela en el posicionamiento regional. Japón podría ser el gran beneficiario de un escenario reflacionista.
A pesar de la importante corrección en los precios de los bonos, el posicionamiento latente en las carteras de muchos inversores y lo alejado de las cotizaciones de valoraciones atractivas, siguen aconsejando cautela. Consiguientemente, mantenemos exposiciones muy prudentes al riesgo de tipo de interés y seguimos favoreciendo activos que puedan beneficiarse de una continuación en el relajamiento de los temores deflacionistas.
El repunte en las rentabilidades de los bonos soberanos ha introducido mayor volatilidad en los mercados de renta fija y ha reducido el atractivo relativo del crédito. En este contexto, no tenemos mucha convicción en que vaya a mantenerse la benigna correlación negativa entre tipos de interés y diferenciales de crédito por lo que debemos pedir rentabilidades más altas para compensar esos riesgos. En este sentido, el High Yield parece ofrecer una compensación más atractiva, aunque siempre habremos de ponderar su más reducida liquidez y su mayor volatilidad. El programa de compras de activos del BCE seguirá dando soporte a los mercados europeos, pero habrá que estar atentos a las noticias sobre su posible prórroga y las modificaciones que puedan incorporarse.
Las divisas empiezan también a ajustarse a nuevos niveles de equilibrio, incorporando las expectativas económicas. Para el precio del Brent, estimamos un nivel de 60 dólares por barril a finales de 2017.

EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 87,55% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 97,70%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 2,45% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,33% de gastos directos y 2,12% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,00%.

Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,76%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el 0,17%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija en el periodo ha alcanzado el 50,47% del total de la cartera y en Renta Variable el 22,66%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 22,52%, Global 77,48%. El posicionamiento en Activos Monetarios ha sido del 4,61% y la Inversión Alternativa aumenta un 9,16%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 84,54%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AMUNDI, BBVA, BLACKROCK, DWS, FIDELITY, JPMF, M&G, BNY MELLON, MFS, PIONEER, ROBECO.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Managent, S. A ., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2015, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.151.134 euros; Remuneración variable: 1.804.000 euros; y el número de beneficiarios han sido 71 empleados. Adicionalmente, el importe agregado de la remuneración de los altos cargos de BBVA asignados a la Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 1.353.217 euros.BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA AM y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.
El esquema general de remuneración prevé un porcentaje de retribución fija suficientemente elevado sobre el total, el componente variable es totalmente flexible y se calcula sobre la base de una evaluación ponderada de un conjunto de indicadores asignados a cada empleado, tanto financieros como no financieros, con mayor peso de estos últimos, que

contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.
El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo.
El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015.
La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.418.597,41 euros; Remuneración variable: 1.629.925,46 euros; y el número de beneficiarios han sido 72 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos (entendidos como el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2016, hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC, siempre y cuando su actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas) ha sido de 898.000 euros de retribución fija, y 620.089 euros de retribución variable. Al margen de estas personas, no hay en la SGIIC empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad y de las IIC.
La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.
De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de las SICAV que han delegado total o parcialmente en esta gestora el ejercicio de los derechos políticos, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2016 de sociedades españolas en las que la posición global de las SICAV gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2016, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los accionistas de las Sociedades representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 21.62

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513862CO0 - PAGARE|BANCO DE SABADELL,|00,550|2017-01-18	EUR			798	1,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				798	1,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				798	1,57
ES00000123C7 - REPO|BANCO BILBAO VIZCAY|00,350|2016-07-01	EUR			21.635	42,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				21.635	42,56
TOTAL RENTA FIJA				22.433	44,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				22.433	44,13
US912796KF54 - LETRA EXTRAN|ESTADOS UNIDOS DE A|00,550|2017-08-17	USD	189	2,99		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		189	2,99		
US87927VAU26 - BONO|TELECOM ITALIA CAPI|06,999|2018-06-04	USD			928	1,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				928	1,83
USE11805AN38 - BONO|BANCO BILBAO VIZCAY|05,750|2017-07-20	USD	95	1,50	94	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95	1,50	94	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		284	4,49	1.022	2,01
TOTAL RENTA FIJA		284	4,49	1.022	2,01
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO|M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	212	3,35	201	0,40
IE00B2Q4XP59 - PARTICIPACIO|BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	141	2,23		
IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIO|BNY-GLOBAL REAL RETURN ÿ-CA	EUR			408	0,80
IE00B70B9H10 - PARTICIPACIO|BNY-GLOBAL REAL RETURN ÿ-CA	EUR	185	2,92		
LU0085136942 - PARTICIPACIO|ROBECO HIGH YLD BD-D EUR	EUR	150	2,37		
LU0219424644 - PARTICIPACIO|MFS MERIDIAN FUNDS-GLOBAL EQUITY FD	EUR	567	8,96	506	1,00
LU0271662610 - PARTICIPACIO|PIONEER FDS EUROPEAN POTENTIAL	EUR			1	0,00
LU0289473133 - PARTICIPACIO|JP MORGAN INVESTMENT FUND IN	EUR	199	3,15		
LU0313644931 - PARTICIPACIO|PIONEER FUNDS-EURO AGGREG BOND	EUR	414	6,54	1.027	2,02
LU0318940003 - PARTICIPACIO|FIDELITY FUNDS - EUR DYN GROWTH	EUR	196	3,10		
LU0346389348 - PARTICIPACIO|FIDELITY TECHNOLOGY	EUR	106	1,68		
LU0411704413 - PARTICIPACIO|BLACKROCK STR FD EUR ABS	EUR			200	0,39
LU0438336777 - PARTICIPACIO|BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	EUR	200	3,16		
LU0439179432 - PARTICIPACIO|JPM GLOBAL CORP BOND-A ACCÿH	EUR	146	2,31		
LU0456865749 - PARTICIPACIO|PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	USD	191	3,02		
LU0468289250 - PARTICIPACIO|PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	EUR	1.007	15,92	1.001	1,97
LU0507266228 - PARTICIPACIO|DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR	423	6,69	508	1,00
LU0582530498 - PARTICIPACIO|ROBECO EMERGING CONSERVATIVE E	EUR	123	1,94		
LU0776931064 - PARTICIPACIO|BLACKROCK STR FD EUR ABS	EUR	188	2,97		
LU0836876572 - PARTICIPACIO|BBVA GLOBAL FUNDS - EURO CASH FUND	EUR	300	4,74	998	1,96
LU0945151578 - PARTICIPACIO|AMUNDI FUNDS BOND EURO CORPORA	EUR	200	3,16		
LU0951484178 - PARTICIPACIO|ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BON	EUR	192	3,03		
TOTAL IIC		5.140	81,24	4.850	9,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.424	85,73	5.872	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.424	85,73	28.305	55,68

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.