

TRADING ZOFF TYM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4066

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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 política 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 artículo 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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,16 | 0,41 | 0,74 | 0,72 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,53 | -0,45 | 0,02 | 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 | 351.996,00 | 352.001,00 |
| Nº de accionistas | 105,00 | 110,00 |
| 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 | 3.748 | 10,6470 | 10,4161 | 10,6471 |
| 2016 | 3.649 | 10,3661 | 9,3778 | 10,4043 |
| 2015 | 3.556 | 10,1013 | 9,6775 | 10,9630 |
| 2014 | 2.430 | 10,1213 | 0,0000 | 10,1965 |

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 | 0,11 | 0,00 | 0,11 | 0,34 | 0,00 | 0,34 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | Año t-3 | Año t-5 |
| 2,71 | 1,19 | -0,46 | 1,97 | 2,58 | 2,63 | -0,20 | | |

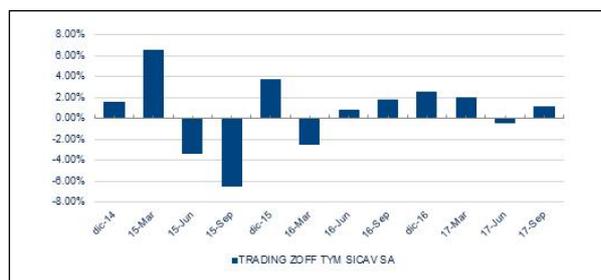
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,95 | 0,35 | 0,32 | 0,29 | 0,29 | 1,21 | 1,19 | 0,68 | |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.329 | 88,82 | 3.381 | 91,28 |
| * Cartera interior | 464 | 12,38 | 455 | 12,28 |
| * Cartera exterior | 2.864 | 76,41 | 2.932 | 79,16 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1 | 0,03 | -6 | -0,16 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 404 | 10,78 | 309 | 8,34 |
| (+/-) RESTO | 15 | 0,40 | 14 | 0,38 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.748 | 100,00 % | 3.704 | 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) | 3.704 | 3.721 | 3.704 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -126,45 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,18 | -0,45 | 2,66 | 356,12 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,35 | -0,27 | 3,19 | 586,62 |
| + Intereses | 0,41 | 0,22 | 0,71 | 89,13 |
| + Dividendos | 0,11 | 0,27 | 0,39 | -57,64 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,34 | -0,37 | -0,83 | 7,64 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,92 | -0,08 | 1,76 | 1.223,97 |
| ± 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) | 0,56 | 0,04 | 1,80 | 1.439,23 |
| ± Otros resultados | -0,31 | -0,35 | -0,64 | 12,94 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,20 | -0,21 | -0,62 | 4,10 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,11 | -0,11 | -0,34 | -0,35 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -0,36 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,06 | -1,71 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,02 | -0,08 | -101,58 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,04 | -0,07 | 67,42 |
| (+) Ingresos | 0,03 | 0,03 | 0,09 | -3,87 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,03 | 0,03 | 0,09 | -3,87 |
| + 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) | 3.748 | 3.704 | 3.748 | |

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 | 123 | 3,28 | 123 | 3,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | 123 | 3,28 | 123 | 3,32 |
| TOTAL RV COTIZADA | 116 | 3,09 | 106 | 2,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 116 | 3,09 | 106 | 2,86 |
| TOTAL IIC | 225 | 6,00 | 226 | 6,10 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 464 | 12,38 | 455 | 12,28 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 210 | 5,60 | 323 | 8,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | 210 | 5,60 | 323 | 8,72 |
| TOTAL RV COTIZADA | 410 | 10,94 | 383 | 10,34 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 410 | 10,94 | 383 | 10,34 |
| TOTAL IIC | 2.246 | 59,93 | 2.227 | 60,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.866 | 76,47 | 2.933 | 79,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.330 | 88,85 | 3.388 | 91,47 |

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 BBVA BOLSA IND JAPON CUBIERT | 97 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC BBVA BONOS INTL FLEX 0-3 FI | 128 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A | 132 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA | 133 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC LYXOR/WNT FD-C2 EUR ACC | 80 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC ROBECO HIGH YLD BD-DE | 172 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Institucion de inversion colectiva | IIC SCHRODER INTL US LARG CP CA | 198 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC BGF-WORLD MINING FUND-EUR A2 | 55 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC FRANK TEMP INV GLB BND-IACCE | 114 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC MFS MER-EUROPE SM COS-I1 | 105 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR | 96 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC SISF-QEP GLOBAL QUALITY-C A | 46 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E | 150 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC ROBECO GLB TTL RET BND-IHEUR | 99 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR | 108 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 1713 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1713 | |

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

En agosto se modificó la fecha publicación del valor liquidativo, pasando a ser D+2.

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 |

| | 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 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 84.19% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 3,155,441.20 euros

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 183,02 euros, lo que supone un 0,00% 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

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Eludiendo el factor de estacionalidad, el tercer trimestre deja renovadas alzas en los mercados de renta variable mundiales a pesar de que el mes de agosto estuvo caracterizado por una mayor aversión al riesgo, motivado por un incremento significativo en los riesgos geopolíticos. En este entorno, los mercados de renta variable emergentes han sido los más favorecidos, impulsados por la debilidad del dólar y el repunte de precios en las materias primas, y registran subidas generalizadas, las más pronunciadas de la mano de las plazas latinoamericanas. En cuanto a desarrollados, los principales índices obtienen alzas entorno al 4% y se mantienen en zona de máximos. Las rentabilidades de los bonos soberanos dibujaban un movimiento de ida y vuelta, al repuntar en septiembre debido a un aumento en las expectativas de inflación, tanto en Alemania como en Estados Unidos. Por su parte, el crédito corporativo también avanza en el trimestre, aunque de manera muy tímida. En cuanto a materias primas, destaca la fuerte revalorización del crudo en septiembre, que alcanzaba niveles máximos desde 2015, impulsado por el fortalecimiento del dólar y un crecimiento algo más fuerte de lo esperado en China. En términos de divisa, la primera parte del trimestre estuvo protagonizado por una fuerte debilidad del dólar, hasta estabilizarse en el rango 1,172-1,176.

ESTRATEGIA

Los datos macroeconómicos han sido positivos en casi todas las geografías y sugieren el mantenimiento de un crecimiento económico global muy sólido y coordinado. De hecho, se han revisado al alza las expectativas de crecimiento global para 2017 hasta el 3,3% gracias al mayor dinamismo en la Eurozona, Estados Unidos y China. Al otro lado del Atlántico, el crecimiento del segundo trimestre se revisó al alza desde el 2,6% hasta el 3,1% en tasa trimestral anualizada. El mercado de trabajo mantiene su solidez, con la tasa de paro situada en el 4,2%. En la Eurozona, el PIB crecía en el

segundo trimestre un 2,3% en tasa anualizada, avalando la fortaleza de la economía y las tasas de desempleo se han reducido en casi todos los países. Asimismo, los índices de precios empezaban a señalar cierta aceleración a ambos lados del Atlántico, con la inflación en la Eurozona repuntando hasta niveles del 1,5% interanual y en Estados Unidos mostrando un crecimiento del 1,9%. En cuanto a bancos centrales, destacar el anuncio por parte de la Fed del comienzo de reducción de su balance, además se prevé haga efectiva la última subida de tipos del año en diciembre. Por otra parte, se espera que en octubre el BCE desvele sus decisiones sobre la reducción de su actual programa de compra de activos.

PERSPECTIVAS

Los mercados de renta variable consiguieron sobreponerse una vez más a las dificultades durante el tercer trimestre, avalado nuevamente por unos buenos datos macroeconómicos, un crecimiento económico global muy sólido y unos beneficios empresariales que continúan creciendo de manera consistente. Por otra parte, los indicadores adelantados siguen dando señales positivas y también estamos empezando a ver datos de actividad real que los acompañan. Con todo ello, consideramos que el mercado continúa estando muy soportado por los fundamentales y que la tendencia subyacente a medio plazo debería seguir siendo alcista. Por lo tanto, mantenemos nuestro posicionamiento sobreponderado en activos de renta variable con preferencia sobre Europa, donde vemos un mayor potencial de revalorización, y cautela en cuanto a deuda soberana. En cuanto al crédito corporativo, seguimos recomendando neutralidad al igual que en divisas, dada su elevada sensibilidad a los bancos centrales.

EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha aumentado un 1,19% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 4,55%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,35% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,20% de gastos directos y 0,15% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del 0,53%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,16%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 1,19%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el 0,01%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 11,35% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 13,97%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 88,24%, USA y Canadá 5,95%, Asia Pacífico 2,92%, Global 2,88%. El posicionamiento en Inversión Alternativa ha aumentado un 12,86%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BBVA AM, Blackrock, Credit Suisse, DWS, Fidelity, LYXOR, Pictet, Robeco, Schroder. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 33.11

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000124W3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,800 2024-04-30 | EUR | 123 | 3,28 | 123 | 3,32 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 123 | 3,28 | 123 | 3,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 123 | 3,28 | 123 | 3,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 123 | 3,28 | 123 | 3,32 |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. | EUR | 37 | 0,99 | 35 | 0,94 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 33 | 0,88 | 32 | 0,86 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA | EUR | 46 | 1,23 | 38 | 1,03 |
| ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL YPF SA | EUR | | | 1 | 0,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 116 | 3,09 | 106 | 2,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 116 | 3,09 | 106 | 2,86 |
| ES0110088038 - PARTICIPACIO BBVA BOLSA JAPón (CUBIERTO) FI | EUR | 97 | 2,59 | 97 | 2,62 |
| ES0179396009 - PARTICIPACIO BBVA BONOS INTNAL FLEX 0-3 FI | EUR | 128 | 3,42 | 129 | 3,48 |
| TOTAL IIC | | 225 | 6,00 | 226 | 6,10 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 464 | 12,38 | 455 | 12,28 |
| XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 01,375 2019-07-01 | EUR | 102 | 2,72 | 101 | 2,73 |
| XS1139494493 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA 04,125 2049-11-30 | EUR | 108 | 2,88 | 108 | 2,92 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 210 | 5,60 | 209 | 5,64 |
| US38144LAB62 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 06,250 2017-09-01 | USD | | | 114 | 3,08 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | | | 114 | 3,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 210 | 5,60 | 323 | 8,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 210 | 5,60 | 323 | 8,72 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV | EUR | 30 | 0,80 | 29 | 0,78 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG | EUR | 19 | 0,51 | 19 | 0,51 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 50 | 1,33 | 45 | 1,21 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G. | EUR | 31 | 0,83 | 31 | 0,84 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 29 | 0,77 | 25 | 0,67 |
| DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER AG | EUR | 7 | 0,19 | 5 | 0,13 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 52 | 1,39 | 47 | 1,27 |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE | EUR | 25 | 0,67 | 24 | 0,65 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE | EUR | 22 | 0,59 | 20 | 0,54 |
| FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA | EUR | 38 | 1,01 | 35 | 0,94 |
| IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA | EUR | 17 | 0,45 | 16 | 0,43 |
| IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS SPA | EUR | 4 | 0,11 | 4 | 0,11 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV | EUR | 47 | 1,25 | 45 | 1,21 |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB | SEK | 39 | 1,04 | 38 | 1,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 410 | 10,94 | 383 | 10,34 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 410 | 10,94 | 383 | 10,34 |
| FR0010251744 - PARTICIPACIO LYXOR ETF IBEX 35 | EUR | 99 | 2,64 | 101 | 2,73 |
| GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO M&G OPTIMAL INCOME FUND | EUR | 132 | 3,52 | 131 | 3,54 |
| IE00BB7N4625 - PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE | EUR | 74 | 1,97 | 72 | 1,94 |
| IE00BLP5791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC - | EUR | 133 | 3,55 | 127 | 3,43 |
| IE00BZBYWS72 - PARTICIPACIO LYXOR/WNT FUND | EUR | 80 | 2,13 | 80 | 2,16 |
| LU0085136942 - PARTICIPACIO ROBECO HIGH YLD BD-D EUR | EUR | 172 | 4,59 | 170 | 4,59 |
| LU0106261372 - PARTICIPACIO SCHRODER INTL US LARG CP | USD | | | 199 | 5,37 |
| LU0106261539 - PARTICIPACIO SCHRODER INTL US LARG CP | USD | 198 | 5,28 | | |
| LU0172157280 - PARTICIPACIO BLACKROCK GF-WORLD MINING | EUR | 55 | 1,47 | 49 | 1,32 |
| LU0195953079 - PARTICIPACIO FRANKLIN TEMP INV GLOBAL BOND FUND | EUR | 114 | 3,04 | 117 | 3,16 |
| LU0210533500 - PARTICIPACIO JPMORGAN F-GL CONVERT | EUR | 118 | 3,15 | 116 | 3,13 |
| LU0219424305 - PARTICIPACIO MFS MER-EUROPE SM COS | EUR | 105 | 2,80 | 103 | 2,78 |
| LU0219424644 - PARTICIPACIO MFS MERIDIAN FUNDS-GLOBAL EQUITY FD | EUR | 96 | 2,56 | 96 | 2,59 |
| LU0323591833 - PARTICIPACIO SCHRODER INTERN SELECTION FUND | EUR | | | 46 | 1,24 |
| LU0323592138 - PARTICIPACIO SCHRODER INTERN SELECTION FUND | EUR | 46 | 1,23 | | |
| LU0468289250 - PARTICIPACIO PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2 | EUR | 121 | 3,23 | 121 | 3,27 |
| LU0490786174 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED | EUR | 156 | 4,16 | 157 | 4,24 |
| LU0776931064 - PARTICIPACIO BLACKROCK STR FD EUR ABS | EUR | 150 | 4,00 | 147 | 3,97 |
| LU0951484178 - PARTICIPACIO ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BON | EUR | 99 | 2,64 | 99 | 2,67 |
| LU1055714379 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF | EUR | 103 | 2,75 | 102 | 2,75 |
| LU1353442731 - PARTICIPACIO FIDELITY FUNDS - EUR DYN GROWTH | EUR | 108 | 2,88 | 106 | 2,86 |
| LU1472572954 - PARTICIPACIO DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC | EUR | 87 | 2,32 | 88 | 2,38 |
| TOTAL IIC | | 2.246 | 59,93 | 2.227 | 60,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.866 | 76,47 | 2.933 | 79,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.330 | 88,85 | 3.388 | 91,47 |

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.