POCHO DE INVERSIONES, SICAV, S.A. (EN LIQUIDACION)

Nº Registro CNMV: 4223

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

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.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: 10/07/2015

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,50	1,06	2,52	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	0,27	0,08	0,01

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	256.825,00	331.557,00
Nº de accionistas	1,00	111,00
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	91	0,3531	0,3531	9,6260
2016	3.117	9,3997	8,9412	9,4334
2015	3.128	9,4335	0,0000	10,0000
2014				

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	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	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

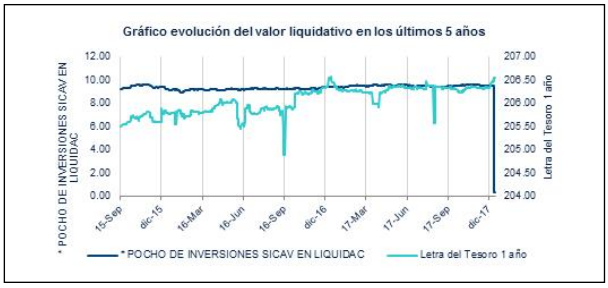
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-96,24	-96,28	0,21	-0,95	1,65	-0,36			

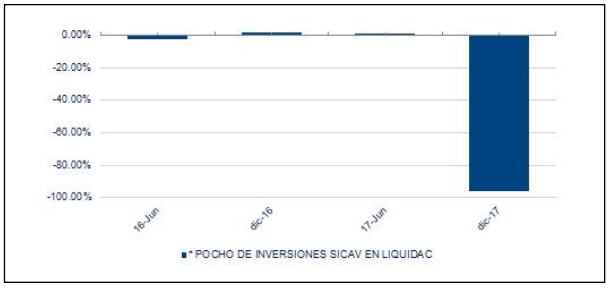
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,31	0,40	0,35	0,34	1,29	1,04		

(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	0	0,00	3.059	97,48
* Cartera interior	0	0,00	161	5,13
* Cartera exterior	0	0,00	2.897	92,32
* 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)	85	93,41	73	2,33
(+/-) RESTO	6	6,59	6	0,19
TOTAL PATRIMONIO	91	100,00 %	3.138	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)	3.138	3.117	3.138	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-117,33	0,00	-106,25	-251.017.850,82
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,58	0,67	1,27	-29,35
(+) Rendimientos de gestión	1,74	1,09	2,77	30,81
+ Intereses	0,13	0,18	0,31	-42,76
+ Dividendos	0,02	0,31	0,36	-93,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,17	0,42	21,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,46	0,51	-98,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,01	-0,01	-298,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,36	0,27	1,53	314,34
± Otros resultados	-0,01	-0,32	-0,36	96,95
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-102,32
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-0,47	-1,62	-114,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,60	15,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	15,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	13,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,06	-0,13	7,76
- Otros gastos repercutidos	-0,75	-0,02	-0,70	-3.356,66
(+) Ingresos	0,06	0,05	0,12	-0,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,05	0,12	-0,30
+ 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)	91	3.138	91	

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

3. Inversiones financieras

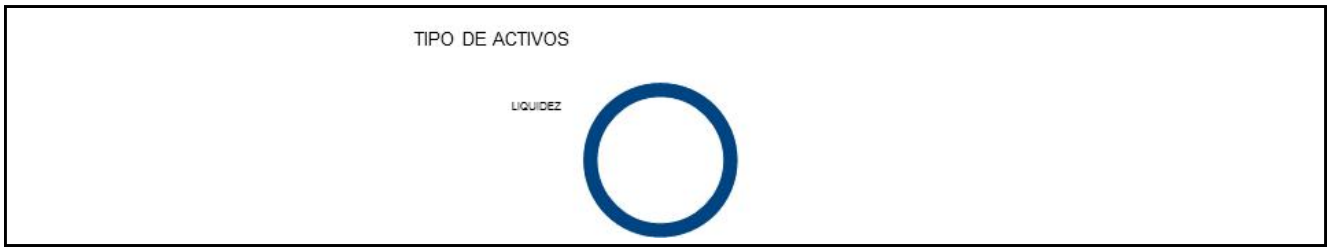
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			58	1,85
TOTAL RENTA FIJA			58	1,85
TOTAL RV COTIZADA			102	3,25
TOTAL RENTA VARIABLE			102	3,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			160	5,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			103	3,28
TOTAL RENTA FIJA			103	3,28
TOTAL RV COTIZADA			250	7,97
TOTAL RENTA VARIABLE			250	7,97
TOTAL IIC			2.542	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR			2.895	92,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS			3.055	97,36

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

Durante los meses de julio y septiembre de 2017, la Sociedad ha realizado reducciones del capital en circulación del 22,51% de su patrimonio sin que éste haya quedado por debajo de la cifra de capital inicial.

Con fecha 30 de noviembre de 2017, la Junta General de Accionistas, acordó la disolución y liquidación simultánea de la sociedad.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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 100.00% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 91,000.00 euros
Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 306,17 euros, lo que supone un 0,01% 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

La situación macroeconómica continúa siendo muy favorable en todas las geografías y avala el mantenimiento de nuestro escenario base de crecimiento moderado global sincronizado. La revisión final del PIB en EE.UU. del tercer trimestre rebajaba el crecimiento hasta el 3,2% anualizado mientras que el mercado laboral mantenía su buena salud con una tasa de desempleo registrada del 4,1%. La Fed hacía efectiva la tercera subida de tipos del año en diciembre, hasta el rango 1,25%-1,5% y, con ello, aumentaban las expectativas de inflación en EE.UU y se producía un repunte significativo en la deuda de mayor seguridad a corto plazo. También revisaban las previsiones de crecimiento al alza para 2018, hasta el 2,5% desde el 2,1% anterior. En la eurozona, el PIB del tercer trimestre se revisaba al alza con un crecimiento del 2,6% anualizado y la tasa de desempleo continuaba contrayéndose, hasta el 8,8% en su lectura más reciente. En China el crecimiento sigue fuerte con un crecimiento del +6,8% interanual en el tercer trimestre del año, aunque se espera moderación en los próximos meses de la mano de la inversión. Finalmente, se espera que la inflación se siga manteniendo ligeramente por debajo del objetivo del BCE (2%) a corto plazo, mientras que, al otro lado del atlántico, las presiones inflacionistas empiezan a ser cada vez más inminentes.

Termina el segundo semestre y con ello un año positivo en cuanto a rentabilidades en la renta variable acompañadas de unos niveles de volatilidad históricamente bajos. Las plazas norteamericanas cierran el ejercicio en máximos históricos, habiéndose aprobado en la recta final la tan esperada reforma fiscal. Las bolsas europeas quedan algo más rezagadas en la segunda mitad del año, lastradas por las mayores tensiones políticas y la fortaleza de la moneda común. Tras producirse el primer acuerdo entre Reino Unido y la UE sobre el Brexit, la bolsa británica conseguía recortar la brecha de

ganancias producida en el año contra sus homólogas y también cerraba el ejercicio en máximos históricos. Para el conjunto del año, son las plazas norteamericanas y el mercado nipón los que lideran las ganancias, habiéndose revalorizado un 28% el tecnológico Nasdaq y un 19% tanto el S&P500 como el Nikkei 225, respectivamente. El BCE anunciaba el recorte en sus compras de activos a partir de enero de 2018, desde los €60bn mensuales hasta los €30bn, que previsiblemente se extenderá hasta septiembre de este mismo año, provocando un ligero repunte en los bonos de mayor seguridad. Asimismo, las materias primas registraban también avances generalizados, destacando la notable subida del precio del petróleo en los últimos compases del año. En cuanto a divisas, el dólar continuaba depreciándose ante sus principales cruces y el euro retomaba la fortaleza gracias a unos datos macro muy positivos en Europa.

Esperamos que el 2018 comience con una prolongación de las buenas dinámicas del 2017 y sigamos teniendo sorpresas positivas por el lado de los indicadores adelantados que seguirán reforzando el buen porvenir del crecimiento mundial. En este entorno de sólidos datos macroeconómicos, crecimiento moderado global, mejora de resultados empresariales e inflación contenida continua ofreciendo soporte a los activos de riesgo, tales como la renta variable. Respecto a la renta fija y el crédito, el entorno es menos favorable, en la medida en que pueda cambiar el entorno hacia subidas de tipos de interés y por el reducido nivel actual de los diferenciales de crédito. Los principales riesgos para este escenario podrían venir de un endurecimiento de la política monetaria, mayor que la actualmente descontada, o un repunte de inflación, sin descartar la posibilidad de que se puedan materializar riesgos de carácter político.

EVOLUCIÓN DEL SEMESTRE:

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 97,10% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 99,10%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,69% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,47% de gastos directos y 0,22% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,50%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -96,27%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el 0,12%.

La cartera se encuentra totalmente líquida.

La Sociedad no llega al mínimo legal de 100 accionistas desde el mes de octubre. La Sociedad excede el límite de concentración del 20%-35% conjunto en activos del mismo emisor al encontrarse el 94,08% invertido en cuenta corriente desde diciembre de 2017.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo, y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.
La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales; y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.
El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a este Fondo.
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, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el

cálculo del componente variable, que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distingue 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.
Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneraciónvariable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.
La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2017, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.580.322,82 euros; Remuneración variable: 2.170.115,80 euros; y el número de beneficiarios han sido 77 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 18 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2017, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 801.085 euros de retribución fija y 405.477 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.526.728,38 euros de retribución fija y 1.209.073,04 euros de retribución variable para el resto.
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 2017 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, para las SICAV que han efectuado dicha delegación, 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 2017, 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 0.87. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 31.37

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679196 - BONO SUBORDI|BANKINTER, S.A.|06,375|2019-09-11	EUR			58	1,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				58	1,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				58	1,85
TOTAL RENTA FIJA				58	1,85
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR			50	1,59
ES0176252718 - ACCIONES|MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR			52	1,66
TOTAL RV COTIZADA				102	3,25
TOTAL RENTA VARIABLE				102	3,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				160	5,10
XS1207058733 - BONO SUBORDI|REPSOL INTL FINANCE|04,500|2075-03-25	EUR			103	3,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				103	3,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				103	3,28
TOTAL RENTA FIJA				103	3,28
DE000ENAG999 - ACCIONES|E.ON SE	EUR			29	0,92
DE000UNSE018 - ACCIONES|UNIPER AG	EUR			6	0,19
FR0000120271 - ACCIONES|TOTAL S.A.	EUR			45	1,43
FR0000133308 - ACCIONES|ORANGE	EUR			69	2,20
IT0003153415 - ACCIONES|SNAM SPA	EUR			39	1,24
IT0005211237 - ACCIONES|ITALGAS SPA	EUR			9	0,29
NL0000235190 - ACCIONES|AIRBUS GROUP SE	EUR			53	1,69
TOTAL RV COTIZADA				250	7,97
TOTAL RENTA VARIABLE				250	7,97
FR0000448870 - PARTICIPACIO|SG OBLIG CORPORATE 1-3	EUR			189	6,02
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO|M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR			148	4,72
GB00B39R2T55 - PARTICIPACIO|M&G GLBL DIVIDEND-C-AC	EUR			51	1,63
GB00BMP3SF82 - PARTICIPACIO|M&G INVESTMENT FUNDS 7 GLOBAL	EUR			190	6,05
LU0086913125 - PARTICIPACIO|PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROP	EUR			61	1,94
LU0153585137 - PARTICIPACIO|VONTOBEL FUND - EUROPEAN EQUIT	EUR			77	2,45
LU0210533500 - PARTICIPACIO|JPMORGAN F-GL CONVERT	EUR			189	6,02
LU0219424305 - PARTICIPACIO|MFS MER-EUROPE SM COS	EUR			52	1,66
LU0219424644 - PARTICIPACIO|MFS MERIDIAN FUNDS-GLOBAL EQUITY FD	EUR			85	2,71
LU0219445649 - PARTICIPACIO|MFS MER-US VALUE FUND 1$	USD			26	0,83
LU0255980244 - PARTICIPACIO|PICTET FUNDS - WATER	USD			38	1,21
LU0289473133 - PARTICIPACIO|JP MORGAN INVESTMENT FUND IN	EUR			152	4,84
LU0346388704 - PARTICIPACIO|FIDELITY FNDS-FIN SVC A Ç	EUR			51	1,63
LU0490786174 - PARTICIPACIO|GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR			167	5,32
LU0658025209 - PARTICIPACIO|AXA IM FIIS-EUR SH DUR H	EUR			170	5,42
LU0672672143 - PARTICIPACIO|JPMF INV-US SELECT EQT	EUR			52	1,66
LU0726357444 - PARTICIPACIO|PICTET EUR-SHRTRM HI YLD-P	EUR			190	6,05
LU0936579340 - PARTICIPACIO|FIDELITY TECHNOLOGY	EUR			55	1,75
LU0951484178 - PARTICIPACIO|ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BON	EUR			99	3,15
LU1090433381 - PARTICIPACIO|ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR			191	6,09
LU1472572954 - PARTICIPACIO|DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR			66	2,10
LU1534068801 - PARTICIPACIO|DWS FLOATING RATE NOTES	EUR			217	6,92
US4642876555 - PARTICIPACIO|ISHARES RUSSELL 2000 ETF	USD			26	0,83
TOTAL IIC				2.542	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR				2.895	92,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS				3.055	97,36

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.