

KOTAPU DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4247

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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:** 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: 11/08/2015

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 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,06	0,59	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,16	0,05	-0,06

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	242.813,00	245.783,00
Nº de accionistas	103,00	104,00
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	2.445	10,0688	9,9690	10,1827
2017	2.623	10,3107	10,0633	10,3933
2016	2.566	10,0863	9,5076	10,1097
2015	2.543	9,9931	9,9057	10,1734

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 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
-2,35	0,11	-0,37	-2,10	0,54	2,23	0,93		

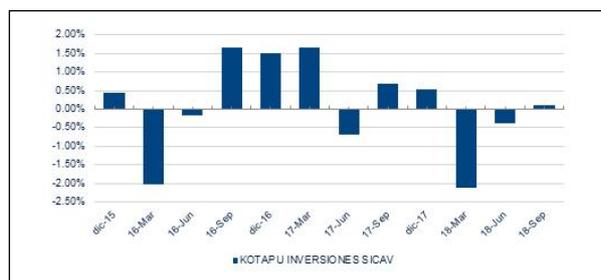
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,39	0,33	0,37	0,37	1,44	1,19	0,79	

(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	2.136	87,36	2.261	91,46
* Cartera interior	31	1,27	34	1,38
* Cartera exterior	2.105	86,09	2.222	89,89
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	5	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	297	12,15	200	8,09
(+/-) RESTO	12	0,49	11	0,44
TOTAL PATRIMONIO	2.445	100,00 %	2.472	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)	2.472	2.481	2.472	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,20	0,00	-4,69	-73.786,68
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,11	-0,37	-2,42	127,92
(+) Rendimientos de gestión	0,32	-0,21	-1,84	262,27
+ Intereses	0,06	0,06	0,19	-5,83
+ Dividendos	0,11	0,21	0,37	-47,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,07	-0,18	28,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	-0,33	-1,55	-66,31
± 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)	0,75	-0,08	-0,65	1.078,45
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,02	-88,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,19	-0,67	-22,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,34	0,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,09	-84,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,02	-0,14	-169,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	83,71
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,09	-9,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,09	-9,66
+ 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)	2.445	2.472	2.445	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	31	1,27	34	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE	31	1,27	34	1,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31	1,27	34	1,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			101	4,09
TOTAL RENTA FIJA			101	4,09
TOTAL RV COTIZADA	129	5,28	165	6,67
TOTAL RENTA VARIABLE	129	5,28	165	6,67
TOTAL IIC	1.976	80,82	1.957	79,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.105	86,09	2.223	89,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.136	87,36	2.257	91,30

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 LYXOR EUROSTOXX 50 DR	49	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BNY-GLOBAL REAL RETURN E-W	75	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET-WATER-I EUR	60	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC JPM INC OPPORT-I PERF ACC EH	153	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ROBECO BP US PREM EQ-IHEUR	73	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	46	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E	76	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC GS JAPAN EQPT I EUR	58	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET - ROBOTICS-HI EUR	51	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC FIDELITY FDS-GL TEC FD-YACCE	53	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC MFS MERIDIAN GLOBAL E-IH1	53	Inversión
Total otros subyacentes		747	
TOTAL OBLIGACIONES		747	

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

<p>Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 95.84% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2,343,288.00 euros</p> <p>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 139,20 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo.</p>

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

El tercer trimestre comenzó con la recuperación de las bolsas globales por una menor aversión al riesgo debido a la mejora de las relaciones comerciales de EE.UU. con la UE y México y la menor incertidumbre política en Italia, México y Brasil. Además, esta mejora en los mercados bursátiles estuvo impulsada por una temporada de resultados muy positiva en EE.UU.

No obstante, en el mes de agosto la situación se torció de nuevo a pesar de que la magnífica campaña de presentación de beneficios empresariales en Estados Unidos, junto con evidencias de mantenimiento del ciclo de crecimiento económico global, permitieron que se cerrara el mes con alzas en los mercados de renta variable globales, pero dos factores de riesgo penalizaron los activos de riesgo tanto en Europa como en la mayor parte de países emergentes. En primer lugar, no desaparecieron las tensiones comerciales, debido a las nuevas amenazas arancelarias a las importaciones chinas. Por otra parte, algunos países emergentes, como Argentina y Turquía, sufrieron una gran inestabilidad financiera durante el mes de agosto, con cierto contagio para el resto de geografías emergentes y para el sector financiero europeo.

Para finalizar el tercer trimestre, durante el mes de septiembre hemos tenido dos partes bien diferenciadas respecto del comportamiento de los mercados financieros. La primera parte del mes coincidió con los temores de contagio entre los inversores y un proceso de aversión al riesgo significativo por la situación en Argentina y Turquía. Posteriormente, ciertos avances en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y algunos de sus socios, la pérdida de fortaleza del dólar y un mejor tono en los mercados emergentes, posibilitaron un movimiento de recuperación en los activos de riesgos, que consiguieron cerrar el mes en positivo.

En cuanto a los activos físicos, lo más destacable ha sido que el precio del crudo continúa con la subida, a pesar del acuerdo de la OPEP de finales de junio, ya que los temores de una caída en la oferta tras las sanciones a Irán impulsaron los precios del petróleo.

Terminamos con el mercado de divisas, con un trimestre que ha finalizado con la fortaleza del dólar, aunque hemos observado periodos de mayor fortaleza de la divisa europea.

ESTRATEGIA

En el ámbito macroeconómico, la economía estadounidense nos ha dejado unos datos en general constructivos, aunque los indicadores adelantados sugieren cierta desaceleración del crecimiento en el tercer trimestre del año. Destacamos el buen tono del mercado de trabajo y unos datos de inflación que sorprendieron a la baja. La Fed, como se esperaba, subió los tipos de interés 25 puntos básicos y dejó de hacer referencia a que la política monetaria es acomodaticia.

En Europa, hay evidencias de una menor actividad económica, probablemente por factores como la guerra comercial y los riesgos políticos, entre los que destacamos el presupuesto italiano y el brexit. Salvo algunas excepciones, como los indicadores alemanes, los índices de sentimiento de los agentes económicos se han moderado, especialmente en Italia. No obstante, la desaceleración no parece preocupante y se espera un crecimiento en el tercer trimestre similar al registrado en el segundo.

PERSPECTIVAS

Las principales economías ofrecen un aspecto saludable, al igual que los beneficios empresariales, especialmente en

EEUU. Si bien es cierto que encontramos ante un escenario global de mercados menos amable, consideramos que la probabilidad de materialización de los actuales riesgos es limitada. Por esta razón mantenemos la actual sobreponderación en nuestras carteras, convencidos de que los factores fundamentales seguirán impulsando en el futuro unas buenas dinámicas bursátiles.

EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 1,09% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 0,96%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,39% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,24% de gastos directos y 0,15% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,22%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,11%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,08%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha disminuido un 13,31% en el periodo y en Renta Variable ha disminuido un 0,65%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 63,73%, USA Y Canadá 12,54%, Asia Pacífico 4,15%, Global 19,58%. El posicionamiento en Inversiones Alternativas ha aumentado un 1,08%. La liquidez de la cartera ha aumentado un 50,05%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Blackrock, BNY Mellon, Goldman Sachs, Henderson, JPMorgan, Lyxor, M&G, MFS, Old Mutual Global Investors, Pictet, Robeco.

El 25 de mayo entró en vigor el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos (RGPD).

Teniendo en cuenta que el citado Reglamento modifica algunos aspectos del régimen normativo actual y contiene nuevas obligaciones para los responsables del tratamiento de datos de carácter personal, le informamos que desde el 24 de abril, tiene a su disposición la política de protección de datos de la SICAV en el apartado de aviso legal de www.bbvaassetmanagement.com.

La SICAV soporta comisiones de intermediación que incluyen la prestación del servicio de análisis financiero de las inversiones. El gestor de la SICAV recibe multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de veinte), de entre las cuales, basándose en unos criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas, el gestor selecciona semestralmente aquellos seis proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para la SICAV y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio.

Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan es, en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para el gestor (ej. información de primera mano sobre reuniones de Bancos Centrales, Comisión Europea, comisiones nacionales de defensa de competencia de los distintos países a los que pertenecen las compañías de la SICAV, decisores de política macroeconómica o compañías no basadas en España). Por último, la frecuencia del contacto de los analistas con las compañías en las que invierte la SICAV, especialmente las extranjeras, es muy superior a la que puede realizar el gestor por sí mismo, lo que les permite conocer con mayor prontitud cualquier cambio en los mensajes emitidos por las compañías a la comunidad inversora. 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 25.20

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	17	0,70	19	0,77
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	14	0,57	15	0,61
TOTAL RV COTIZADA		31	1,27	34	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE		31	1,27	34	1,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		31	1,27	34	1,38
XS0972570351 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 06,500 2049-09-29	EUR			101	4,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				101	4,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				101	4,09
TOTAL RENTA FIJA				101	4,09
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	25	1,02	23	0,93
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G.	EUR	13	0,53	16	0,65
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	22	0,90	23	0,93
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR			26	1,05
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	20	0,82	25	1,01
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	20	0,82	22	0,89
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	29	1,19	30	1,21
TOTAL RV COTIZADA		129	5,28	165	6,67
TOTAL RENTA VARIABLE		129	5,28	165	6,67
DE0006289309 - PARTICIPACIO ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	26	1,06	28	1,13
FR0007054358 - PARTICIPACIO LYXOR EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	49	2,00	51	2,06
FR0010737544 - PARTICIPACIO LYXOR ETF EUR CORP BOND UCITS	EUR	71	2,90	71	2,87
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	148	6,05	147	5,95
GB00B28XT522 - PARTICIPACIO M&G EUR STRAT VALUE-EA ACC	EUR	50	2,04	50	2,02
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIO SHARES MSCI JPN EUR HEDGED	EUR	58	2,37	55	2,22
IE00B70B9H10 - PARTICIPACIO BNY-GLOBAL REAL RETURN y-CA	EUR	75	3,07	73	2,95
IE00BB7N4625 - PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	112	4,58	117	4,73
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	103	4,21	105	4,25
LU0085136942 - PARTICIPACIO ROBECO HIGH YLD BD-D EUR	EUR			66	2,67
LU0104884605 - PARTICIPACIO PICTET FUNDS - WATER	EUR	60	2,45	58	2,35
LU0147388861 - PARTICIPACIO PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	EUR	132	5,40	132	5,34
LU0212925753 - PARTICIPACIO BLACKROCK-GLOB ALLOCATION FUND	EUR	49	2,00	48	1,94
LU0219424305 - PARTICIPACIO MFS MER-EUROPE SM COS	EUR	90	3,68	89	3,60
LU0227757233 - PARTICIPACIO ROBECO HIGH YLD BD-D EUR	EUR	68	2,78		
LU0289473133 - PARTICIPACIO JP MORGAN INVESTMENT FUND IN	EUR	153	6,26	152	6,15
LU0320897043 - PARTICIPACIO ROBECO US PREMIUM EQ	EUR	73	2,99	70	2,83
LU0474968293 - PARTICIPACIO PICTET FUNDS LUX-SECURITY	EUR	54	2,21	52	2,10
LU0490786174 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR			155	6,27
LU0582530498 - PARTICIPACIO ROBECO EMERGING CONSERVATIVE E	EUR	46	1,88	44	1,78
LU0776931064 - PARTICIPACIO BLACKROCK STR FD EUR ABS	EUR	76	3,11	75	3,03
LU0906985758 - PARTICIPACIO GOLDMAN SACHS JAPAN PORT	EUR	58	2,37	55	2,22
LU0966752916 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	154	6,30		
LU1279334723 - PARTICIPACIO PICTET ROBOTICS P	EUR	51	2,09	49	1,98
LU1482751903 - PARTICIPACIO FIDELITY TECHNOLOGY	EUR	53	2,17	51	2,06
LU149592035 - PARTICIPACIO PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	USD	114	4,66	113	4,57
LU1625125015 - PARTICIPACIO MFS MERIDIAN FUNDS-GLOBAL EQUITY FD	EUR	53	2,17	51	2,06
TOTAL IIC		1.976	80,82	1.957	79,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.105	86,09	2.223	89,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.136	87,36	2.257	91,30

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.