

CX BORSA EMERGENT, FI

Nº Registro CNMV: 1872

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** BBB+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Clara del Rey 26 28002 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 FONDO

Fecha de registro: 16/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Mercados Emergentes. El fondo invertirá fundamentalmente en activos de renta variable emitidos por compañías radicadas en países que tengan la consideración de emergentes, y en compañías no radicadas en los mencionados países, pero que inviertan o centren principalmente en ellos sus actividades. El fondo asume riesgo divisa.

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 Fondo 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	0,73	0,34	1,07	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,02	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 Participaciones	620.413,84	579.139,45
Nº de Partícipes	593	599
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	30	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.910	7,9137
2015	5.320	7,4687
2014	6.538	7,9300
2013	7.142	7,5088

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	0,57	0,00	0,57	1,69	0,00	1,69	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,96	5,16	2,72	-1,91	5,25	-5,82	5,61	-8,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	09-09-2016	-1,98	09-09-2016	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	1,15	15-09-2016	1,15	15-09-2016	0,00	

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,62	10,27	15,00	23,64	19,33	21,18	12,62	13,91	
Ibex-35	28,92	18,26	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,73	
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,19	0,44	0,49	0,17	0,24	0,50	1,02	
B-C-FI-REDAFIXAIN-4346	15,81	11,95	14,63	25,29	19,75	21,19	13,19	14,65	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,90	-1,90	11,45	11,69	11,62	11,62	10,74	12,05	

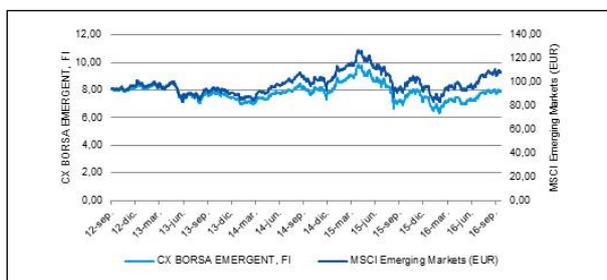
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,93	1,85	0,65	0,64	0,65	2,51	2,51	2,46	0,00

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 2012-09-14 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Variable Internacional, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	508.138	10.444	-0,06
Renta Fija Euro	5.791.912	157.123	0,43
Renta Fija Internacional	4.356.133	105.166	0,92
Renta Fija Mixta Euro	460.107	19.070	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	270.977	3.421	1,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	523.272	23.939	1,89
Renta Variable Euro	297.502	19.867	7,69
Renta Variable Internacional	2.037.724	125.878	3,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.600.692	188.053	1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	986.938	30.118	-0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	593.274	21.952	1,22
De Garantía Parcial	56.206	1.449	1,16
Retorno Absoluto	549.616	18.176	0,25
Global	79.425	2.211	0,93
Total fondos	23.111.916	726.867	1,24

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	4.551	92,69	3.709	85,11
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.551	92,69	3.709	85,11
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	303	6,17	531	12,18
(+/-) RESTO	56	1,14	119	2,73
TOTAL PATRIMONIO	4.910	100,00 %	4.358	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)	4.358	4.655	4.358	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,59	0,00	-13,29	177,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,80	0,00	4,41	101,74
(+) Rendimientos de gestión	5,49	0,00	6,46	79,39
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	-2.826,73
+ Dividendos	0,24	0,00	1,33	-71,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,44	0,00	2,65	306,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,00	-1,02	-58,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,83	0,00	3,52	47,37
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,01	-126,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	0,00	-2,05	-0,14
- Comisión de gestión	-0,57	0,00	-1,69	-8,67
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,11	-8,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,00	-0,10	23,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	31,50
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,12	50,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.910	4.358	4.910	

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

3. Inversiones financieras

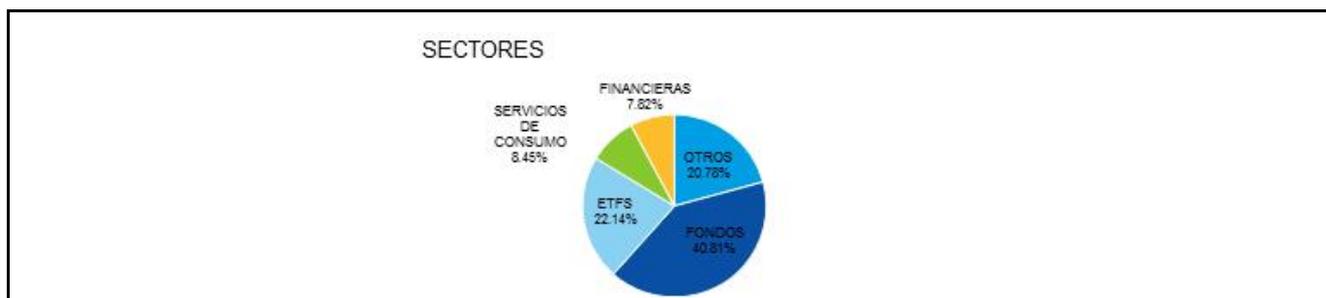
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.555	31,67	2.601	59,68
TOTAL RENTA VARIABLE	1.555	31,67	2.601	59,68
TOTAL IIC	2.998	61,06	1.104	25,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.553	92,73	3.705	85,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.553	92,73	3.705	85,02

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
Valor de Renta Variable	Futuro HANG SENG CHINA ENT 10	89	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro MSCI TAIWAN INDEX 100	122	Inversión
Total subyacente renta variable		211	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 50000 0	128	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro ZAR 50000 0	128	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	627	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		883	
Institucion de inversion colectiva	IIC SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	784	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC FRANK-INDIA-I ACCUSD	484	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC FIDELITY-LATIN AMER-Y AC USD	675	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES MSCI TAIWAN ETF	481	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAP	352	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES MSCI INDONESIA ETF	132	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	90	Inversión
Total otros subyacentes		2998	
TOTAL OBLIGACIONES		4092	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora	X	
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYACAIXA INVERSIO, S.G.I.I.C., S.A. por BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora. Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYA BANC, S.A. por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

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 aumento del apetito por el riesgo tras el impacto negativo inicial del Brexit en los mercados, que se ha visto apoyado por el sesgo bajista de los bancos centrales, ha permitido la subida de las bolsas en el 3T, con el MSCI global en dólares subiendo más de un 4% en el periodo.

Septiembre también deja un principio de acuerdo de la OPEP para reducir la producción de petróleo, lo que hace que se aprecie, aunque cierra el 3T con ligeras caídas (-1,5% el Brent a 47,7\$/b).

Por zonas geográficas, los mercados emergentes han estado liderando las subidas durante todo el trimestre (+8,3% emergentes vs +4,4% desarrollados en dólares). Entre los emergentes, Asia lidera el movimiento alcista, seguida de cerca por Latam y con Europa Emergente algo más rezagada, destacando las subidas de las bolsas china y brasileña (en moneda local).

En China, las medidas de estímulo parecen estar dando su fruto con una estabilización económica y una clara mejora del mercado inmobiliario, mientras que en Latam el foco de preocupación parece alejarse de Brasil, que alcanza cierta estabilidad de su situación política y económica.

Por sectores, claro sesgo favorable a cíclicas, con tecnología, materiales y financieras liderando las subidas. Los sectores defensivos como telecomunicaciones, consumo básico, utilities y salud quedaron algo más rezagados.

Durante las últimas semanas, hemos vendido compañías con el objeto de comprar fondos regionales de calidad contrastada, como Fidelity Latinoamerica y Schroders Emerging Europe.

Dentro de Asia favorecemos India en detrimento de China, mientras que en Europa del Este mantenemos el sobrepeso de Rusia.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 12,66% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,85% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,85% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,73%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,16%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,55% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 7,69%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 10,27%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 11,95%.

De cara a los próximos meses esperamos que la renta variable emergente consolide los actuales niveles, fruto de la reciente mejora de varios indicadores económicos en China. Ello ha alejado de momento el temor a un empeoramiento brusco de su economía, si bien el problema del excesivo endeudamiento sigue estando presente.

Mantenemos la visión cauta para el gigante asiático, por lo que dentro de la renta variable emergente, favorecemos la exposición a Latam y EMEA, más beneficiadas por la estabilización en el precio de las materias primas. Dentro de Asia, mantenemos la estrategia de invertir en países más dependientes de la demanda interna como India.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 22.02

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG0957L1090 - ACCIONES BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	HKD	97	1,98	87	2,00
BMG423131256 - ACCIONES HAIER ELECTRONICS	HKD	80	1,63	74	1,70
BRCLACNOR3 - ACCIONES CIELO SA	BRL			72	1,65
BREMBRACNOR4 - ACCIONES EMBRAER	BRL			39	0,89
BRVIVTACNPR7 - ACCIONES TELEF BRASI-PREF	BRL			62	1,42
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	50	1,02	45	1,03
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHI	HKD	62	1,26	55	1,26
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	74	1,51	63	1,45
CNE100000981 - ACCIONES CHINA RAILWAY CONSTRUCTION	HKD	49	1,00	54	1,24
CNE100001TJ4 - ACCIONES BAIC MOTOR CORP LTD	HKD	71	1,45	47	1,08
CNE100001TQ9 - ACCIONES GF SECURITIES CO LTD	HKD	26	0,53	29	0,67
CZ0008019106 - ACCIONES KOMERCNI BANKA AS	CZK			40	0,92
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	131	2,67	118	2,71
HK0027032686 - ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	51	1,04	40	0,92
HK0293001514 - ACCIONES CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	37	0,75	39	0,89
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	45	0,92	45	1,03
IL0011017329 - ACCIONES MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	48	0,98	43	0,99
KR7000660001 - ACCIONES SK HYNIX INC.	KRW			76	1,74
KR7000810002 - ACCIONES SAMSUNG FIRE &	KRW			58	1,33
KR7005380001 - ACCIONES HYUNDAI MOTOR CO	KRW			67	1,54
KR7005930003 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW			156	3,58
KR7021240007 - ACCIONES COWAY CO LTD	KRW			46	1,06
KR7035420009 - ACCIONES NAVER CORP	KRW			50	1,15
KR7066570003 - ACCIONES LG ELECTRONICS	KRW			42	0,96
KYG210961051 - ACCIONES CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	56	1,14	53	1,22
KYG216771363 - ACCIONES CHINA STATE CONSTRUCTION INTER	HKD	66	1,34	66	1,51
KYG217651051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDINGS	HKD	96	1,96	83	1,90
MX01OH010006 - ACCIONES OHL MEXICO SAB D	MXN			40	0,92
MX01WA000038 - ACCIONES WAL-MART DE MEX	MXN			48	1,10
MPX001391012 - ACCIONES ALSEA SAB DE CV	MXN			48	1,10
MPX369181377 - ACCIONES EL PUERTO LIV-C1	MXN			43	0,99
MYL102300000 - ACCIONES CIMB GROUP HOLD	MYR			54	1,24
MYL688800001 - ACCIONES AXIATA GROUP BH	MYR			36	0,83
TRETAHV00018 - ACCIONES TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	29	0,59	31	0,71
TRETHAL00019 - ACCIONES TURKIYE HALK BANK	TRY	30	0,61	29	0,67
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	122	2,48	93	2,13
US3444191064 - ACCIONES FOMENTO ECONOMI	USD			50	1,15
US55953Q2021 - ACCIONES MAGNIT OJSC	USD			31	0,71
US69343P1057 - ACCIONES LUKOIL-SPON ADR	USD			45	1,03
US8765685024 - ACCIONES TATA MOTORS LTD	USD			83	1,90
ZAE000015889 - ACCIONES NASPERS LIMITED	ZAR	132	2,69	110	2,52
ZAE000042164 - ACCIONES MTN GROUP LTD	ZAR	46	0,94	52	1,19
ZAE000063863 - ACCIONES WOOLWORTHS HOLDINGS LIMITED	ZAR	60	1,22	62	1,42
ZAE000066692 - ACCIONES ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	ZAR	48	0,98	53	1,22
ZAE000145892 - ACCIONES LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	ZAR	49	1,00	44	1,01
TOTAL RV COTIZADA		1.555	31,67	2.601	59,68
TOTAL RENTA VARIABLE		1.555	31,67	2.601	59,68
LU0106820292 - PARTICIPACIO SCHRODER INTERNATIONAL SELECTI	EUR	784	15,97		
LU0231204701 - PARTICIPACIO FRANK TEMP INV FR INDIA	USD	484	9,86		
LU0346391674 - PARTICIPACIO FIDELITY FNDS-LATIN AMER	USD	675	13,75		
US4642895290 - PARTICIPACIONES ISHARES INDIA 50	USD			84	1,93
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI IND	USD			123	2,82
US46429B5984 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA	USD			242	5,55
US4642864007 - PARTICIPACIONES MSCI BRASIL IND FUND	USD			109	2,50
US4642867315 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	USD	481	9,80	435	9,98
US4642867729 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPE	USD	352	7,17	33	0,76
US46429B3096 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI INDONESIA ETF	USD	132	2,69		
US46429B4086 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	USD	90	1,83	78	1,79
TOTAL IIC		2.998	61,06	1.104	25,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.553	92,73	3.705	85,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.553	92,73	3.705	85,02

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.