

BENCAVA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 547

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

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

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

Dirección

C/Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@bancoalcala.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: 24/05/1999

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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 de la 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	0,08	0,15	0,57	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-2,74	-2,25	-2,73	-0,61

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	736.416,00	736.392,00
Nº de accionistas	134,00	130,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.860	5,2413	5,1653	5,2762
2016	3.805	5,1655	5,1243	5,2943
2015	3.884	5,2726	5,2057	5,6096
2014	3.910	5,3165	5,1579	5,3503

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			

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	0,19	0,00	0,19	0,57	0,00	0,57	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

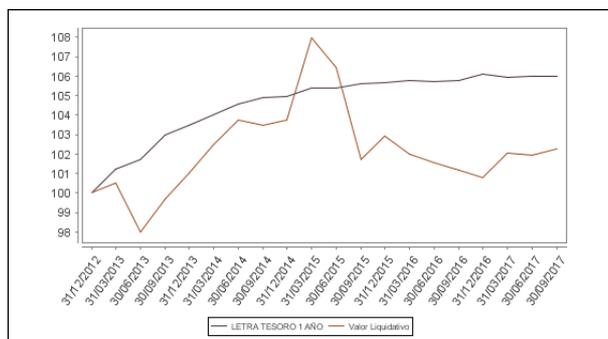
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
1,47	0,32	-0,06	1,21	-0,35	-2,03	-0,83	2,70	3,06

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,40	0,36	0,32	0,32	1,27	1,41	1,48	0,97

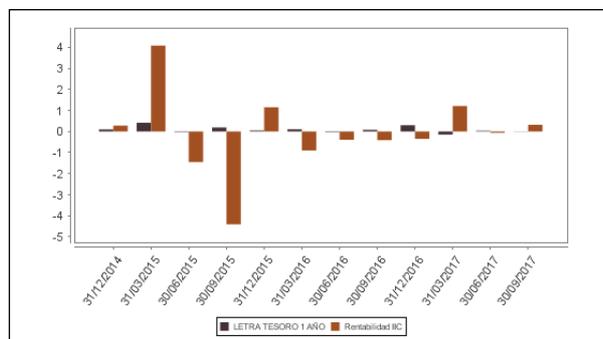
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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	3.058	79,22	3.070	79,78
* Cartera interior	985	25,52	1.102	28,64
* Cartera exterior	2.073	53,70	1.968	51,14
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	797	20,65	771	20,04
(+/-) RESTO	6	0,16	7	0,18
TOTAL PATRIMONIO	3.860	100,00 %	3.848	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)	3.848	3.850	3.805	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,04	-563,94
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,31	-0,06	1,47	-601,29
(+) Rendimientos de gestión	0,63	0,21	2,32	187,83
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,07	-33,34
+ Dividendos	0,08	0,19	0,31	-56,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,60	-0,33	1,32	-281,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,19	0,00	-230,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	0,19	0,85	41,23
± Otros resultados	-0,05	-0,01	-0,09	738,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,27	-0,85	10,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,19	-0,57	0,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	0,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,04	-0,15	55,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,07	28,17
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-11,34
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.860	3.848	3.860	

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

3. Inversiones financieras

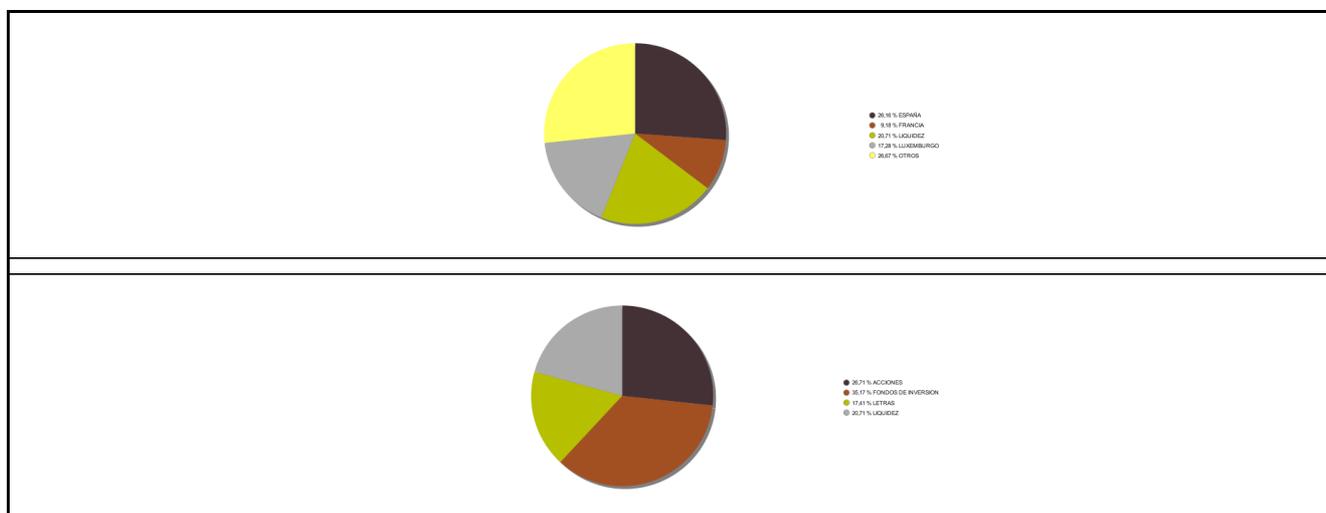
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	670	17,36	830	21,57
TOTAL RENTA FIJA	670	17,36	830	21,57
TOTAL RV COTIZADA	68	1,75	69	1,79
TOTAL RENTA VARIABLE	68	1,75	69	1,79
TOTAL IIC	248	6,41	203	5,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	985	25,52	1.102	28,64
TOTAL RV COTIZADA	960	24,87	896	23,28
TOTAL RENTA VARIABLE	960	24,87	896	23,28
TOTAL IIC	1.106	28,65	1.062	27,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.066	53,52	1.958	50,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.051	79,04	3.060	79,53

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
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	335	Cobertura
Total subyacente renta variable		335	
TOTAL DERECHOS		335	

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

	SI	NO
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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 78.114,29 euros, suponiendo un 2,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 144.306,96 euros, suponiendo un 3,76% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 86.149,66 euros, suponiendo un 2,24% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 97,15% sobre el patrimonio de la IIC.

h.) Las operaciones de Repo de este fondo son realizadas por Banco Alcala, conforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

b.) Se procede a inscribir la modificación del artículo 13 de los estatutos sociales, a los efectos de publicar la convocatoria de la Junta General de accionistas en la página web de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2016 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Con respecto al tercer trimestre del año a nivel macro, podemos decir que gozamos de un crecimiento suave pero robusto y sincronizado a nivel global por primera vez en años.

Lo que no podemos olvidar es la ausencia de inflación que está permitiendo que los bancos centrales puedan deshacer estímulos a un ritmo muy relajado, sin prisa y sin crear disrupciones en el mercado.

Si a esto le añadimos que las publicaciones de resultados empresariales son en línea o incluso superan expectativas y que la volatilidad sigue en mínimos históricos cuesta encontrar activos financieros a precios atractivos.

De cara a final de año el anuncio de la aprobación de una reforma fiscal por parte de Trump en EE.UU podría ser un catalizador más para este mercado complaciente, pues todavía no lo vemos puesto en precio.

En cualquier caso y con vistas a final de año, reiteramos la prudencia a la hora de invertir, la gestión activa y la selección puntual de nombres a la hora de invertir que nos permitan, en caso de caídas pronunciadas e inesperadas, tener una menor beta al mercado.

Sin cambios en la cartera de renta fija durante el tercer trimestre del año.

En cuanto a renta variable, hemos aumentado ligeramente los niveles de inversión. Se han realizado operaciones para intentar posicionarse lo mejor posible de cara final de año. Sin descuidar a la filosofía de inversión de la SICAV, entrando en compañías que por valoración están atractivas y a largo plazo tendrán un buen desempeño.

Además se ha aprovechado en tomar ganancias en aquellas compañías que sentíamos habían cumplido con su expectativa de crecimiento y preferíamos buscar nuevas oportunidades o incluso reforzar nuestra exposición en ciertas inversiones. Se han realizado compras de Siemens Gamesa, Tecnicas Reunidas, Vivendi, NOS SGPS, Logista Cia de Distribucion Integral, Heineken y Heidelbergcement.

Asimismo, hemos vendido posiciones en Almirall, Gestamp, Engie y ArcelorMittal. En cuanto a fondos se han realizado compras en el Magallanes Microcaps y M&G Emerging Markets Bond. Por otro lado se ha vendido el Magallanes European Equity. Siguiendo con la inversión que realizamos en el primer semestre se ha rolando la cobertura sobre el Euro Stoxx mediante la compra de Puts.

En los próximos meses mantendremos una posición en general conservadora ante las incertidumbres existentes actualmente sobre la evolución de la economía mundial y las actuaciones de los bancos centrales. Como en anteriores trimestres, trataremos de aprovechar los momentos de volatilidad que esperamos para tomar posiciones en activos con valoraciones atractivas (valores de renta variable, bonos, commodities, divisas).

Durante el periodo, el patrimonio de la SICAV creció en un 0,32% hasta 3.859.787,94. El número de accionistas aumentó en el periodo en 4 lo que supone 134 accionistas. La rentabilidad de la sociedad es de 1,47% desde comienzos de año,

por debajo de la rentabilidad media de las IICs de la gestora. La rentabilidad del valor liquidativo está por encima de la letra del tesoro a un año en lo que llevamos de año. En cuanto a los gastos de la Sicav, se han mantenido como en otros periodos.

La IIC hace uso de instrumentos derivados con fin de cobertura o inversión. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio de 2,53% en el periodo. Posición con finalidad de cobertura abierta a fin de periodo en PUT 3350 16MAR18 EURO STOXX 50 INDE.

Esta sociedad tiene un activo en suspensión de pagos, Bono Lehman Bros 6,375 10/05/2011.

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 702.640,65 euros de remuneración fija y 79.633,33 euros de remuneración variable, correspondiendo a 18 empleados la remuneración fija y a 13 empleados la remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 326.790,81 euros han sido percibidos por 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, correspondiendo 278.857,48 euros a remuneración fija y 47.933,33 euros a la parte de remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 231.809,39 euros han sido percibidos por 3 empleados altos cargos de la Gestora, correspondiendo 205.876,06 euros a remuneración fija y 25.933,33 euros a la parte de remuneración variable.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123Q7 - REPO BANCO ALCA 0,035 2017-07-03	EUR	0	0,00	830	21,57
ES00000123Q7 - REPO BANCO ALCA 0,035 2017-10-02	EUR	670	17,36	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		670	17,36	830	21,57
TOTAL RENTA FIJA		670	17,36	830	21,57
ES0105027009 - Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	20	0,51	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	0	0,00	21	0,54
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	21	0,53	0	0,00
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	0	0,00	26	0,68
ES0162292017 - Acciones CARTERA INDUSTRIAL REA, S.A.	EUR	9	0,24	22	0,57
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	18	0,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		68	1,75	69	1,79
TOTAL RENTA VARIABLE		68	1,75	69	1,79
ES0159202011 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	39	1,01	0	0,00
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	107	2,76	102	2,64
ES0165142037 - Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	102	2,63	102	2,65
TOTAL IIC		248	6,41	203	5,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		985	25,52	1.102	28,64
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	37	0,96	34	0,88
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	44	1,14	44	1,13
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	21	0,54	22	0,57
USY384721251 - Acciones HYUNDAI MOTOR COMPANY	USD	33	0,85	41	1,06
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	21	0,54	19	0,48
PTZON0AM0006 - Acciones NOS	EUR	22	0,58	0	0,00
GB00B01C3S32 - Acciones RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	19	0,49	18	0,46
JE00B1VS3770 - Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED	USD	326	8,44	326	8,48
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN	EUR	31	0,80	23	0,59
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	44	1,13	39	1,02
FR0000125007 - Acciones ST GOBAIN	EUR	33	0,85	30	0,79
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	36	0,94	0	0,00
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	18	0,48	18	0,48
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP	EUR	24	0,62	21	0,55
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	20	0,52	0	0,00
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP AG	EUR	20	0,53	19	0,50
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	31	0,80	29	0,75
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	43	1,12	40	1,05
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	GBP	35	0,90	36	0,94
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	22	0,57
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	35	0,89	32	0,83
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	32	0,84	50	1,30
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	36	0,93	33	0,85
TOTAL RV COTIZADA		960	24,87	896	23,28
TOTAL RENTA VARIABLE		960	24,87	896	23,28
IE00B520F527 - Participaciones FEROX CAPITAL LLP	EUR	101	2,62	101	2,62
GB00B7JRF614 - Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	39	1,00	0	0,00
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	100	2,59	100	2,60
FR0011036920 - Participaciones ODDO & CIE	EUR	55	1,41	52	1,34
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	100	2,59	99	2,57
LU0209325462 - Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	40	1,03	38	1,00
LU0231204701 - Participaciones FRANKLING TEMPLETON INV. FUNDS	USD	38	0,99	39	1,02
LU0299048719 - Participaciones CREDIT ANDORRA	EUR	95	2,47	96	2,50
LU0438336777 - Participaciones BLACKROCK	EUR	101	2,62	101	2,62
LU0581203592 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	88	2,28	88	2,27
LU0687944396 - Participaciones GAMCO INVESTIRS INC	EUR	93	2,41	93	2,43
LU0853555893 - Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	101	2,61	101	2,62
LU0946090205 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	41	1,06	40	1,04
LU1353952267 - Participaciones AXA-UAP	EUR	114	2,95	114	2,96
TOTAL IIC		1.106	28,65	1.062	27,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.066	53,52	1.958	50,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.051	79,04	3.060	79,53
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0128857413 - Bonos LEHMAN BROTHERS 0,000 2011-05-10	USD	0	0,00	0	0,00

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.