

LAGO ERIE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3347

Informe Semestral del Primer Semestre 2018**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
Auditor: DELOITTE, S.L.**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,**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 Electrónicobbvafondos@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: 18/05/2007

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	0,63	0,92	0,63	2,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,13	0,02	0,13	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.088.264,00	3.110.273,00
Nº de accionistas	108,00	117,00
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	20.606	6,6725	5,9206	6,9588
2017	18.415	5,9206	5,3917	5,9673
2016	16.829	5,4109	5,0476	5,4618
2015	17.699	5,3628	5,0983	5,4060

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	2015	2013
12,70	9,53	2,89	6,01	2,06	9,42	0,89	4,90	5,20

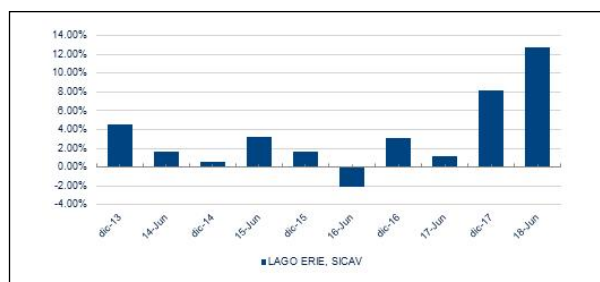
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,07	0,28	0,41	0,50	0,26

(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 semestral de los últimos 5 años



El 2010-12-02 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, 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"

El 2010-12-02 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento

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	18.138	88,02	15.570	84,55
* Cartera interior	340	1,65	298	1,62
* Cartera exterior	17.798	86,37	15.272	82,93
* 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)	2.560	12,42	1.676	9,10
(+/-) RESTO	-92	-0,45	1.169	6,35
TOTAL PATRIMONIO	20.606	100,00 %	18.415	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)	18.415	17.020	18.415	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,74	0,00	-0,74	-298.325,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,75	7,93	11,75	67,66
(+) Rendimientos de gestión	12,07	8,17	12,07	67,45
+ Intereses	0,00	0,64	0,00	-99,56
+ Dividendos	0,54	0,30	0,54	104,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,80	0,00	100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,55	8,12	11,55	61,21
± 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)	0,01	0,03	0,01	-67,98
± Otros resultados	-0,03	-0,11	-0,03	64,27
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	126,92
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,24	-0,32	-60,12
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-11,46
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-11,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-37,52
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,11	-0,21	-118,83
(+) 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)	20.606	18.415	20.606	

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

3. Inversiones financieras

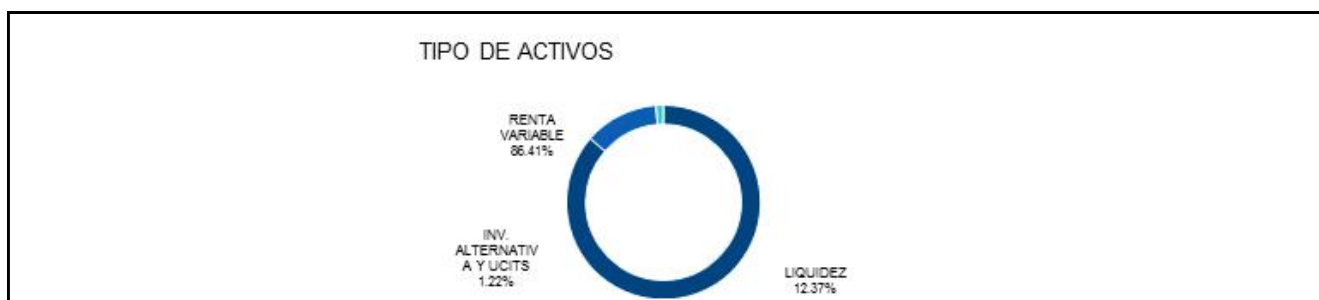
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	341	1,65	298	1,62
TOTAL RENTA VARIABLE	341	1,65	298	1,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	341	1,65	298	1,62
TOTAL RV COTIZADA	17.555	85,19	15.160	82,32
TOTAL RENTA VARIABLE	17.555	85,19	15.160	82,32
TOTAL IIC	240	1,16	116	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.795	86,36	15.276	82,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.136	88,01	15.574	84,57

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 ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	69	Inversión
Total otros subyacentes		69	
TOTAL OBLIGACIONES		69	

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

Con fecha 01/02/2018 se inscribió la modificación del art. 9 de sus Estatutos Sociales para adaptarse al modelo normalizado elaborado por la CNMV.

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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 99,99% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 20.603.939,40 euros

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

Durante el primer semestre del año, el mercado ha experimentado diferentes fases, si al comienzo del año hablábamos de que las bolsas mundiales vivieron su mejor mes de enero desde 1993, a partir del mes de febrero, la incertidumbre producida por los riesgos de mercado, ha protagonizado el comportamiento de las bolsas bursátiles, dando lugar a un entorno de mayor volatilidad.

El cierre del primer trimestre, estuvo marcado por la amenaza proteccionista de Trump y el riesgo de una guerra comercial tras la imposición de aranceles a las exportaciones procedentes de China. Este temor provocaba nuevas caídas en los mercados de renta variables globales, con mejor comportamiento relativo de los activos emergentes.

El segundo trimestre del año comenzó con una rebaja de las tensiones por la política comercial de EE.UU. y un menor riesgo geopolítico tras el anuncio de desnuclearización de Corea del Norte y la distensión con Corea del Sur. No obstante, solo fue un paréntesis, en mayo la incertidumbre volvió a los mercados de la mano del riesgo político en la periferia del viejo continente, lo que provocó un peor comportamiento en las bolsas europeas, Estados Unidos por su parte, aguantó mejor estas tensiones. En junio, el recrudecimiento de las tensiones comerciales volvió a protagonizar el entorno bursátil, vimos caídas moderadas en las bolsas europeas, donde destaca el buen comportamiento del mercado español. Por el contrario, tanto los mercados estadounidenses como la bolsa japonesa cerraron el mes con alzas modestas.

En cuanto a materias primas, el crudo se ha mantenido en niveles elevados durante lo que va de año, mientras que el oro

se ve apoyado por su tradicional condición de activo refugio.

Para finalizar, en el mercado de divisas, el dólar acusaba la deriva proteccionista de EE.UU. y se depreciaba tanto frente a las divisas desarrolladas, como frente a las emergentes. No obstante, el semestre termina con la fortaleza del euro y el dólar, mientras que el yen japonés ha sido la divisa más débil del mes.

ESTRATEGIA

En el ámbito macroeconómico, la economía estadounidense parece aumentar el ritmo de actividad en el segundo trimestre. La creación de empleo sigue siendo muy fuerte (220.000 nuevos empleos en mayo) mientras que la confianza de hogares y empresas también es elevada. Este dinamismo podría hacer que el PIB superara las cifras de crecimiento del primer trimestre (2% anualizado). En la zona euro, a pesar de mantener un crecimiento por encima del potencial, en los últimos meses se ha observado cierta desaceleración económica. El crecimiento del PIB del primer trimestre es de un 0,4% (1,6% anualizado), afectado por unos datos de comercio exterior peores que en 2017.

De cara al segundo trimestre, la moderación económica parece continuar con unos indicadores de sentimiento que, en parte, siguen retrocediendo por las amenazas arancelarias de EE.UU.

PERSPECTIVAS

En este entorno de mayor incertidumbre en los mercados globales, no podemos descartar que los actuales riesgos puedan intensificarse en el corto plazo, provocando caídas adicionales en los activos de riesgo que podrían contribuir a un retroceso de la confianza de los agentes económicos. No obstante, consideramos que la probabilidad de materialización final de los actuales riesgos es limitada y que no cambiará de forma significativa el actual entorno macroeconómico, que seguirá dando soporte a los precios de los activos de riesgo. Es decir, nuestro escenario base es que los beneficios empresariales seguirán creciendo, aunque las primas de riesgo puedan ser puntualmente mayores.

Con todo, seguimos pensando que los activos de renta variable son una de las pocas fuentes de valor que tenemos a nuestra disposición en el mundo de la inversión y 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 aumentado un 11,90% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 7,69%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,12%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,63%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 12,70%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,26%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del 0,13%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en el periodo a Renta Variable ha disminuido un 2,69%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 5,43%, USA y Canadá 71,01%, Asia Pacífico 10,81%, Global 12,76%. El posicionamiento en Inversiones Alternativas ha disminuido un 17,85%. La liquidez de la cartera ha aumentado un 27,28%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Blackrock, SPDR State Street Global Advisors. La Sociedad excede el límite de concentración del 10% en activos del mismo emisor al encontrarse el 10,53% invertido en títulos de DTL Corp. SL desde junio de 2018.

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

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1.01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 1.40

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			48	0,26
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	82	0,40		
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	112	0,54	106	0,58
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	64	0,31	65	0,35
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	83	0,40	79	0,43
TOTAL RV COTIZADA		341	1,65	298	1,62
TOTAL RENTA VARIABLE		341	1,65	298	1,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		341	1,65	298	1,62
AT0000609607 - ACCIONES PORR AG	EUR	58	0,28	56	0,30
AU000000CLQ2 - ACCIONES CLEAN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	50	0,24	94	0,51
AU000000KDR0 - ACCIONES KIDMAN RESOURCES LTD	AUD	100	0,49	58	0,31
AU000000LYC6 - ACCIONES LYNAS CORP LTD	AUD	50	0,24		
AU000000PLS0 - ACCIONES PILBARA MINERALS LTD	AUD			56	0,30
AU000000SYR9 - ACCIONES SYRAH RESOURCES LTD	AUD	65	0,32		
BE0003864817 - ACCIONES TIGENIX NV	EUR			1.430	7,77
BE0974260896 - ACCIONES CELYAD SA	EUR	67	0,33		
CA03765K1049 - ACCIONES APHRIA	CAD	287	1,39	363	1,97
CA05156X1087 - ACCIONES AURORA CANNABIS INC	CAD	308	1,49	251	1,36
CA1380351009 - ACCIONES CANOPY GROWTH CORP	CAD	279	1,35	353	1,92
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD	CAD			96	0,52
CA57520W1005 - ACCIONES MASON GRAPHITE INC	CAD	25	0,12	46	0,25
CA64045C1068 - ACCIONES NEMASKA LITHIUM INC	CAD	42	0,20		
CA7803571099 - ACCIONES ROYAL NICKEL CORP	CAD	28	0,14		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	90	0,44	97	0,53
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	167	0,81	564	3,06
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	39	0,19	99	0,54
CNE100000114 - ACCIONES CHINA MOLYBDENUM CO LTD	HKD	63	0,31	94	0,51
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	83	0,40		
CNE100000FN7 - ACCIONES SINOPHARM GROUP CO	HKD	69	0,33	72	0,39
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR			61	0,33
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	86	0,42	89	0,48
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR			70	0,38
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK			69	0,37
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR			103	0,56
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD	EUR	70	0,34		
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	60	0,29		
FR0013301744 - DERECHOS TOTAL S.A.	EUR			1	0,01
GB00B01FLG62 - ACCIONES GROUP 4 SECURICOR PLC	GBP			98	0,53
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP			112	0,61
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	113	0,55	107	0,58
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	53	0,26	59	0,32
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	34	0,17	33	0,18
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR			89	0,48
IT0004712375 - ACCIONES SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	50	0,24	53	0,29
JP3118000003 - ACCIONES ASICS CORP	JPY	58	0,28	53	0,29
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CORP. LTD.	JPY	84	0,41	122	0,66
KYG3323L1005 - ACCIONES FABRINET	USD	47	0,23	36	0,20
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.360	6,60	1.016	5,52
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	87	0,42	107	0,58
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	79	0,38	62	0,34
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	97	0,47	87	0,47
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION INC	USD	96	0,47	78	0,42
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	843	4,09	302	1,64
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	803	3,90	245	1,33
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.216	5,90	1.012	5,50
US0231112063 - ACCIONES AMARIN CORP PLC	USD	268	1,30		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON COM. INC.	USD	2.170	10,53	1.198	6,51
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	857	4,16	1.110	6,03
US04744L1061 - ACCIONES ATHERSYS INC	USD	106	0,51		
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC/CHINA	USD	1.089	5,28	567	3,08
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	67	0,33	69	0,37
US09253U1088 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD			566	3,07
US09609G1004 - ACCIONES BLUEBIRD BIO INC	USD	85	0,41		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	74	0,36		
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	75	0,36		
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	71	0,34	71	0,39
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.288	6,25	1.037	5,63
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD			72	0,39
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	85	0,41	84	0,46
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	57	0,28	44	0,24
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE GENOMICS INC	USD	34	0,17		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4831191030 - ACCIONES KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	101	0,49		
US5160121019 - ACCIONES LANNETT CO INC	USD			49	0,27
US5503511009 - ACCIONES LUNA INNOVATIONS INC	USD	178	0,86	141	0,77
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORPORATION	USD	835	4,05	566	3,07
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO COMPANY	USD			49	0,27
US6402681083 - ACCIONES NEKTAR THERAPEUTICS	USD	82	0,40		
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX.COM INC	USD	995	4,83	142	0,77
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK	USD	39	0,19		
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	482	2,34	95	0,52
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD			149	0,81
US76680R2067 - ACCIONES RINGCENTRAL INC CLASS A	USD	60	0,29	70	0,38
US7672041008 - ACCIONES RIO TINTO PLC	USD	95	0,46	44	0,24
US78463V1070 - PARTICIPACIO SPDR GOLD TRUST	USD	252	1,22	256	1,39
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	100	0,49	112	0,61
US8336351056 - ACCIONES SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	USD	89	0,43	107	0,58
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	59	0,29	58	0,31
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	586	2,84	567	3,08
US98980A1051 - ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	USD	134	0,65	103	0,56
USY384721251 - ACCIONES HYUNDAI MOTOR	USD	36	0,17	41	0,22
TOTAL RV COTIZADA		17.555	85,19	15.160	82,32
TOTAL RENTA VARIABLE		17.555	85,19	15.160	82,32
US4642873412 - PARTICIPACIO ISHARES GLBL ENERGY ETF	USD	80	0,39		
US81369Y6059 - PARTICIPACIO SPDR FINANCIAL SELECT SECTOR	USD	91	0,44	47	0,26
US3015057074 - PARTICIPACIO ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOM	USD	69	0,33	69	0,37
TOTAL IIC		240	1,16	116	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.795	86,36	15.276	82,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.136	88,01	15.574	84,57

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.