

## BBVA RETORNO ABSOLUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2422

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

**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.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbva.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/07/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en valores de renta fija pública, tanto nacional como internacional, de gran solvencia y alta calidad crediticia, con una duración media de la cartera superior a los dos años.

#### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,00	0,65	2,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,33	-0,27	-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 Participaciones	118.332.063,67	73.450.624,57
Nº de Partícipes	11.941	9.203
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	600.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	425.472	3,5956
2016	34.555	3,5271
2015	14.255	3,4885
2014	22.327	3,4646

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	0,21	0,07	0,28	0,63	0,11	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,94	1,04	0,13	0,76	-0,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,26	11-08-2017	-0,40	18-05-2017		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,19	05-07-2017	0,26	25-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,42	1,28	1,48	1,49	1,92				
<b>Ibex-35</b>	12,55	12,06	13,74	11,73	14,41				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,68	1,10	0,39	0,15	0,24				
<b>B-C-FI-BBVABNSLGB2-0476</b>	0,03	0,03	0,04	0,03	0,04				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,83	-0,83	0,00	0,00	0,00				

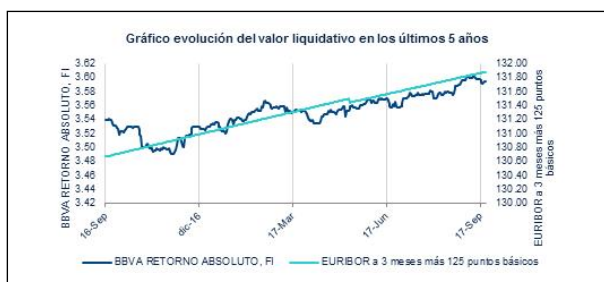
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

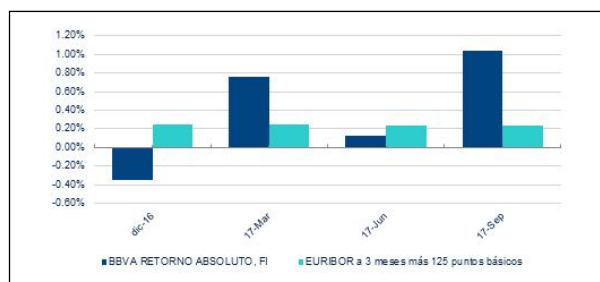
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,45	0,47	0,50	0,00	0,23	0,87	0,78	0,77	0,76

(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 2016-09-09 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Retorno Absoluto, 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	68.144	5.441	-0,13
Monetario	369.274	11.998	-0,14
Renta Fija Euro	4.671.248	126.344	-0,05
Renta Fija Internacional	3.872.044	102.209	-0,18
Renta Fija Mixta Euro	879.209	27.824	0,42
Renta Fija Mixta Internacional	583.437	33.479	0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.543.021	62.398	1,33
Renta Variable Euro	389.172	23.291	-2,14
Renta Variable Internacional	2.373.795	139.401	2,61
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.071.292	182.391	0,36
Garantizado de Rendimiento Fijo	492.146	15.611	-0,33
Garantizado de Rendimiento Variable	375.614	11.728	2,36
De Garantía Parcial	36.596	766	0,54
Retorno Absoluto	839.050	29.745	0,27
Global	12.813.501	366.739	0,89
<b>Total fondos</b>	<b>35.377.543</b>	<b>1.139.366</b>	<b>0,61</b>

\*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	400.861	94,22	248.815	95,20
* Cartera interior	43.659	10,26	21.409	8,19
* Cartera exterior	357.203	83,95	227.406	87,01
* Intereses de la cartera de inversión	-1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.840	5,60	11.834	4,53
(+/-) RESTO	771	0,18	718	0,27
TOTAL PATRIMONIO	425.472	100,00 %	261.367	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)	261.367	122.897	261.367	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	47,02	74,27	196,26	16,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	0,13	1,96	1.375,09
(+) Rendimientos de gestión	1,24	0,30	2,66	674,61
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	-45,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-86,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,14	0,46	74,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	0,20	2,29	962,65
± Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,06	4,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	782,28
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,21	-0,80	-154,89
- Comisión de gestión	-0,28	-0,20	-0,74	-153,33
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-86,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-58,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,89
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	-1.375,10
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,10	-1,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,10	-1,14
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	425.472	261.367	425.472	

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

### 3. Inversiones financieras

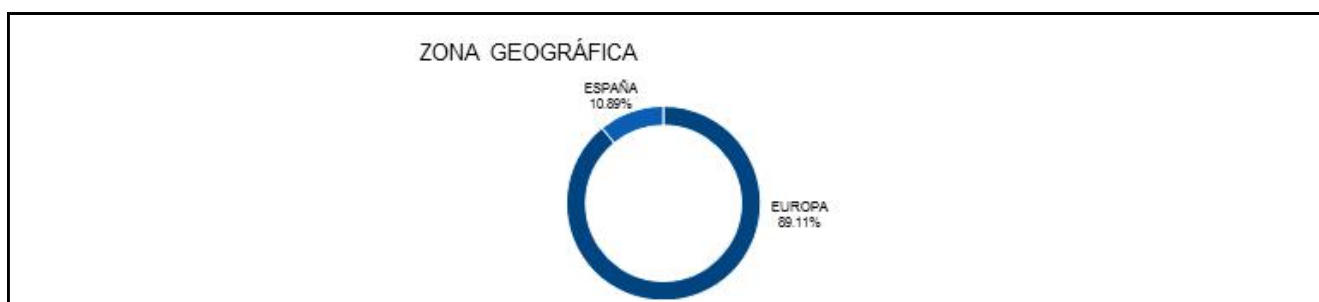
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	43.659	10,26	21.409	8,19
TOTAL RENTA FIJA	43.659	10,26	21.409	8,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.659	10,26	21.409	8,19
TOTAL IIC	357.156	83,94	227.233	86,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	357.156	83,94	227.233	86,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	400.815	94,20	248.642	95,13

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	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	11.675	Inversión
Total subyacente renta variable		11675	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		11675	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Opcion BUND 2 ANOS NOTION 1000	89.360	Inversión
Total subyacente renta fija		89360	
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDERLYING 50	7.876	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro MSCI DAILY TR NET WORLD USD 10	15.709	Inversión
Total subyacente renta variable		23585	
Institucion de inversion colectiva	IIC ABS INS EM MKTS DBT-B2P EUR	38.322	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	35.740	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC LYXOR/WNT FD-C2 EUR ACC	43.708	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BETAMINER I	60.785	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		178555	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		291500	

#### 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

No Aplicable
--------------

#### 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

<p>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 8.726,73 euros, lo que supone un 0,0026% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>
--

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El entorno de crecimiento económico global positivo y sincronizado y el aumento de probabilidad del escenario de reflación (con la recuperación del precio del crudo y la propuesta de reforma impositiva de Trump), que ha beneficiado a los activos de riesgo en los últimos compases del trimestre, ha servido asimismo de apoyo a la renta variable. Así, el índice mundial en dólares finaliza el periodo cerca de sus máximos históricos recientes, con un avance del +4,7%, y en un entorno de baja volatilidad (VIX 9,55%, cerca de mínimos históricos). En los mercados desarrollados, la depreciación del dólar durante los dos primeros meses propiciaba el mejor comportamiento de los índices estadounidenses, con lo que el S&P 500 logra finalizar el trimestre a la cabeza y cerca de sus nuevos máximos históricos (+4%), mientras que la eurozona (EuroStoxx50 +4,4%, Stoxx600 +2,3%) y Japón (Nikkei 225 +1,6%) quedaban algo más rezagados. En Europa destaca el buen comportamiento de Alemania y Francia, en línea con el EuroStoxx50, mientras que en la periferia se observa un comportamiento mixto, con Grecia y España finalizando en números rojos (ASE -8,3%, Ibex35 -0,6%) e Italia subiendo por encima de la media europea (MSCI Italia +9,2%). Por su parte, los mercados emergentes, que lideraban el movimiento al alza en los dos primeros meses del trimestre, finalizan el periodo por delante de los desarrollados, destacando las subidas de Latam (de la mano del Bovespa), seguida de Europa Emergente (donde la fortaleza del crudo ha beneficiado a Rusia), y algo más rezagada Asia (destaca la debilidad de India e Indonesia en los últimos dos meses).

La temporada de resultados del 2T ha tenido un tono positivo en EE.UU., con un 78% de las compañías batiendo estimaciones de beneficios y un 69% de ventas, y con el ratio de preanuncios negativos vs positivos situado en 1,52. En Europa ha sido algo menos positiva, con tan solo un 55% batiendo beneficios y un 58% ventas, afectada por la apreciación del euro. En el trimestre hemos asistido a una ligera revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento de beneficios, tanto en EE.UU. como en Europa. En la actualidad, el crecimiento estimado se sitúa en 10,6% y 12,8% en EE.UU. y Europa para 2017, 11,1% y 8,5% para 2018 y 10% y 8,6% de cara a 2019, respectivamente.

Entre los mejores sectores en el trimestre destacan tecnología (pese a la toma de beneficios del último mes), petroleras y materiales (apoyadas por la recuperación del precio de las materias primas), y algunos sectores cíclicos, como industriales y financieras. Por el lado negativo destacan algunos sectores de corte defensivo, como consumo estable y farmacéuticas, y el sector de servicios de consumo en EE.UU. (principalmente por el mal comportamiento de los subsectores de media y retail, por malos resultados y algún preanuncio negativo y, en el segundo caso, por la guerra de precios iniciada por Amazon tras la compra de WholeFoods en EE.UU.), mientras que en Europa el buen comportamiento del subsector de autos permitía que el sector agregado terminara entre los primeros.

El entorno de baja volatilidad (VIX en 9,55%, cerca de mínimos históricos) también ha beneficiado a la deuda corporativa, propiciando la reducción de los diferenciales de tipos, especialmente en Europa. Movimiento de ida y vuelta de la deuda de gobiernos (apreciación por efecto refugio primero y caídas de precio por la aceleración económica después), cuyos tramos largos finalizan casi planos tanto en EE.UU. como en Alemania. Las primas de riesgo periféricas han obedecido más a factores idiosincráticos (mejora de calificación crediticia en Portugal o efecto de las elecciones alemanas para Grecia) que a un movimiento común. Las materias primas tienen un comportamiento positivo, especialmente la energía (Brent+17,2% en 56,5\$/b) mientras que el dólar tiene un comportamiento, en general, negativo, especialmente frente a la libra y el euro (que se aprecia un 3,4% a 1,18\$).

En lo que respecta a nuestro fondo, todas las estrategias han contribuido de forma positiva a la rentabilidad. Destacan las aportaciones de las estrategias de Equity Market Neutral, Emerging Markets y Risk Premia. El posicionamiento positivo que mantenemos en renta variable ha supuesto también una importante aportación a la rentabilidad. Durante el tercer trimestre del año hemos introducido en la cartera dos vehículos para tomar exposición a las primas de riesgo alternativas.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 62,79% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 29,75%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,47% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,23% de gastos directos y 0,24% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. Estos

gastos no incluyen la Comisión de Gestión sobre resultados devengada, que hasta la fecha asciende a 223.039,95€. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,35%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,04%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 0,61%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,27% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,24%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,28%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,03%. 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 42.55

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012204 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,429 2017-10-02	EUR	43.659	10,26		
ES0000012668 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2017-07-03	EUR			21.409	8,19
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		43.659	10,26	21.409	8,19
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		43.659	10,26	21.409	8,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		43.659	10,26	21.409	8,19
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIO ABSOLUTE INSIGHT EMERG MKT DEB	EUR	38.322	9,01	29.494	11,28
IE00B5429P46 - PARTICIPACIO GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIV	EUR	35.477	8,34		
IE00B5591813 - PARTICIPACIO GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIV	EUR			27.466	10,51
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	35.740	8,40	27.372	10,47
IE00BZBYWS72 - PARTICIPACIO LYXOR/WNT FUND	EUR	43.708	10,27	34.059	13,03
LU0490786174 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	35.727	8,40	27.150	10,39
LU0548153799 - PARTICIPACIO STANDARD LIFE INV GLOBAL SICAV	EUR	50.597	11,89	38.359	14,68
LU0995125985 - PARTICIPACIO SCH ISF-EUROPEAN ALAR	EUR	32.992	7,75	25.046	9,58
LU1055714379 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	23.808	5,60	18.287	7,00
LU1650062323 - PARTICIPACIO BETAMINER FUND	EUR	60.785	14,29		
<b>TOTAL IIC</b>		357.156	83,94	227.233	86,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		357.156	83,94	227.233	86,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		400.815	94,20	248.642	95,13

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.