

**BBVA CATALANA CARTERA, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 313

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbva.es](http://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**

Plaza Antoni Maura nº6, 08003, Barcelona.

**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 SICAV**

Fecha de registro: 27/11/1998

**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	0,42	0,13	0,42	2,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,38	-0,25	0,38	-0,09

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	2.930.439,00	2.757.466,00
Nº de accionistas	587,00	508,00
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	22.919	7,8209	7,7108	8,2222
2017	22.052	7,9972	7,5714	8,0669
2016	22.307	7,5716	6,5700	7,6083
2015	23.490	7,5626	7,1165	7,9803

### 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	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

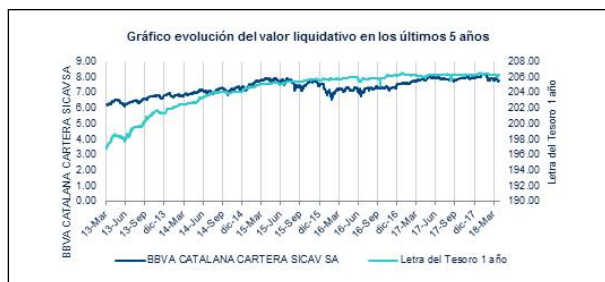
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-2,20	-2,20	0,72	0,64	0,44	5,62	0,12	3,08	13,86

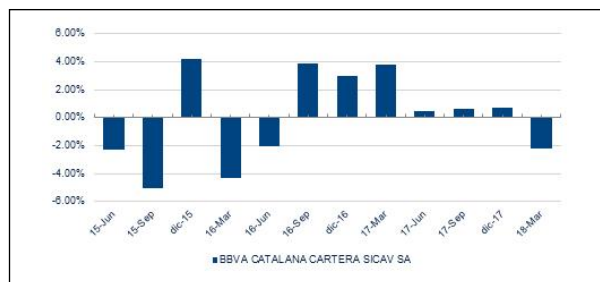
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,37	0,49	1,37	1,79	1,84	1,03

(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	22.022	96,09	22.073	100,10
* Cartera interior	3.280	14,31	3.803	17,25
* Cartera exterior	18.769	81,89	18.256	82,79
* Intereses de la cartera de inversión	-27	-0,12	14	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	487	2,12	465	2,11
(+/-) RESTO	410	1,79	-486	-2,20
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.919</b>	<b>100,00 %</b>	<b>22.052</b>	<b>100,00 %</b>

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)	22.052	22.848	22.052	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,07	-4,21	6,07	239,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,17	0,84	-2,17	-351,86
(+) Rendimientos de gestión	-1,92	1,07	-1,92	-272,67
+ Intereses	0,09	0,02	0,09	291,18
+ Dividendos	0,12	0,10	0,12	12,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,07	0,04	-42,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,78	-0,49	-0,78	-55,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	-0,24	0,32	226,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,72	1,61	-1,72	-202,83
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-74.882,76
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,28	2,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,24	-0,23	5,61
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-42,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	7,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-408,20
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-28,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-29,53
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>22.919</b>	<b>22.052</b>	<b>22.919</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

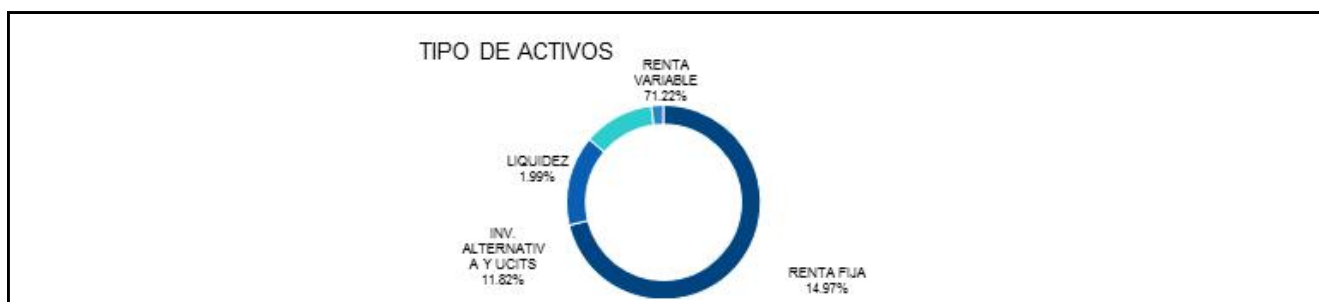
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.734	7,57	2.233	10,13
TOTAL RENTA FIJA	1.734	7,57	2.233	10,13
TOTAL RV COTIZADA	1.546	6,75	1.569	7,12
TOTAL RENTA VARIABLE	1.546	6,75	1.569	7,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.280	14,31	3.802	17,24
TOTAL RV COTIZADA	3.001	13,09	3.071	13,93
TOTAL RENTA VARIABLE	3.001	13,09	3.071	13,93
TOTAL IIC	15.690	68,46	15.185	68,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.691	81,55	18.256	82,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.971	95,86	22.058	100,03

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	1.607	Inversión
Total subyacente renta variable		1607	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1607	
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	1.465	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 100	1.575	Inversión
Total subyacente renta variable		3040	
Institucion de inversion colectiva	IIC GAM JAPAN EQ-JPY C	412	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAC	1.065	Inversión
IICIL y Hedge Funds	IIC ALTERNATIV E-ALTITUDE MULTI-S	1	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET TR-DIVER ALP-J EUR	568	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI F2-PI US FUN GRO-JUSD	985	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BETAMINER I	497	Inversión
Total otros subyacentes		3528	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6568	

#### 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>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 1.840,76 euros, lo que supone un 0,01% 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

### SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

El año comenzó con las bolsas mundiales viviendo su mejor mes de enero desde 1993, gracias a las expectativas de fortalecimiento del ciclo económico global, los estímulos fiscales en Estados Unidos y la mayor tranquilidad política en Europa. Destacó la bolsa estadounidense, con un repunte de más de un 5,5%, mientras que los mercados europeos se quedaron algo rezagados. Los países emergentes por su parte avanzaron casi un 5% mensual.

Los buenos resultados que experimentaron las bolsas mundiales en el primer mes del año chocan con los cosechados en febrero, mes en el que las bolsas globales corrigieron significativamente, arrojando su peor resultado desde enero de 2016. La causa principal fue el repunte en las expectativas de inflación en Estados Unidos, tras la aprobación del estímulo fiscal de la administración Trump, que provocó que los tipos de interés a largo plazo marcaran máximos de cuatro años. Esto, unido a las exigentes valoraciones alcanzadas, provocó que los mercados de renta variable desarrollados y emergentes tuvieran unas caídas mensuales del -4% y el -2% respectivamente.

El cierre del trimestre ha estado 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.

Por otro lado, el dólar acusaba la deriva proteccionista de EE.UU. y se depreciaba tanto frente a las divisas desarrolladas, como frente a las emergentes. En cuanto al euro, cierra el trimestre con una apreciación frente al dólar del +2,57% hasta los 1,23 dólares por €uro.

En el mercado de materias primas destaca la subida del precio del crudo (del 7,2% el Brent a 69,1 dólares el barril), ayudado por unos bajos datos de inventarios, la renovada tensión entre EE.UU. e Irán y la debilidad del dólar. Sin embargo, los metales industriales sufren una corrección, afectados por el riesgo de una guerra comercial, mientras que el oro se ve apoyado por su tradicional condición de activo refugio.

### ESTRATEGÍA

Los datos macroeconómicos globales muestran de forma generalizada como la economía parece ralentizarse. A pesar de ello, en EE.UU. el PIB del cuarto trimestre se ha revisado al alza hasta el 2,9% anualizado, mientras que los datos de actividad real están sorprendiendo a la baja, en particular los referidos al consumo y al sector exterior. Por su parte, el crecimiento del empleo sorprende al alza y en febrero consigue más de 300.000 nuevos empleados.

En Europa el sentimiento económico sigue cayendo en la mayor parte de las encuestas económicas, pese a ello las expectativas siguen siendo positivas para el PIB con un crecimiento estimado del 2,4% anualizado.

Por otro lado, en China el gobierno mantiene el objetivo de crecimiento en el 6,5% para 2018, a esto le sumamos que los datos chinos conocidos en el último mes apuntan a una estabilidad en la actividad económica.

Por último, la inflación sube en EE.UU. hasta el 2,2% (subyacente en 1,8%), por el contrario en la eurozona decepciona las expectativas situándose en el 1,1%, el nivel más bajo en un año (subyacente en el 1%).

### PERSPECTIVAS

Los mercados de renta variable mundiales se enfrentan a importantes retos geopolíticos tras las mayores probabilidades de guerra comercial, lo que no dará tregua al elevado régimen de volatilidad. A pesar de todo, el entorno macroeconómico no ha mostrado deterioro y sigue siendo benigno para los activos de riesgo, lo que otorga un sólido soporte. Mientras que la buena salud de las compañías y nuevas sorpresas positivas en los resultados empresariales deberán actuar como catalizador. Por lo tanto, aunque nos encontramos en un entorno de mayor aversión al riesgo, seguimos recomendando la

sobre ponderación en renta variable.

## EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha aumentado un 3,93% en el periodo y el número de accionistas ha aumentado un 15,55%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,37% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,24% de gastos directos y 0,13% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,42%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -2,20%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,10%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del 0,38%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 12,17% en el periodo y en Renta Variable ha disminuido un 0,55%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 73,94%, USA Y Canadá 12,32%, Asia Pacífico 3,52%, Emergentes 7,76%, Global 2,46%. El posicionamiento en Inversiones Alternativas ha disminuido un 9,17%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 1,32%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, AXA, Betaminter, Blackrock, Goldman Sachs, Henderson, Invesco, Julius Baer, Lazard, Lyxor, MFS, Old Mutual Global Investors, Pictet, Robeco, Schroder, Vontobel.

A partir del próximo 25 de mayo será de aplicación 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 a partir del 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](http://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 0.98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 34.70

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123U9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,400 2023-01-31	EUR	976	4,26	1.454	6,59
ES0000126A4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,800 2024-11-30	EUR	758	3,31	779	3,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.734	7,57	2.233	10,13
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.734</b>	<b>7,57</b>	<b>2.233</b>	<b>10,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.734</b>	<b>7,57</b>	<b>2.233</b>	<b>10,13</b>
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	144	0,63	131	0,59
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL L	EUR	59	0,26		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	136	0,59	122	0,55
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	67	0,29	69	0,31
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	138	0,60	142	0,64
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	154	0,67	172	0,78
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR			137	0,62
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	200	0,87	226	1,02
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	83	0,36	92	0,42
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	68	0,30	71	0,32
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	101	0,44	88	0,40
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	132	0,58	108	0,49
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	89	0,39		
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTEL GROUP, S.A.	EUR	96	0,42	90	0,41
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	79	0,34		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR			121	0,55
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.546</b>	<b>6,75</b>	<b>1.569</b>	<b>7,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.546</b>	<b>6,75</b>	<b>1.569</b>	<b>7,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.280</b>	<b>14,31</b>	<b>3.802</b>	<b>17,24</b>
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	189	0,82	214	0,97
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	180	0,79	198	0,90
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S	DKK	186	0,81		
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	125	0,55	108	0,49
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	314	1,37	340	1,54
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	172	0,75	181	0,82
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	229	1,00	230	1,04
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	232	1,01	261	1,18
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	224	0,98	226	1,02
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	171	0,75	182	0,83
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			150	0,68
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	232	1,01	233	1,06
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	384	1,68	221	1,00
NO0010031479 - ACCIONES DNB ASA	NOK	179	0,78	169	0,77
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SG PS	EUR	184	0,80	209	0,95
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			149	0,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.001</b>	<b>13,09</b>	<b>3.071</b>	<b>13,93</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.001</b>	<b>13,09</b>	<b>3.071</b>	<b>13,93</b>
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIO DJ STOXX 600 BANKS	EUR	484	2,11	341	1,55
IE00B1L6MF22 - PARTICIPACIO LAZARD G ACTIVE-EM EQ-USDRA	USD	533	2,33	579	2,63
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI EUROPE	EUR	1.253	5,47	1.244	5,64
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIO ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	1.345	5,87	1.385	6,28
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	796	3,47	801	3,63
IE00BZBYWS72 - PARTICIPACIO LYXOR/WNT FUND	EUR	328	1,43	351	1,59
LU0099405374 - PARTICIPACIO JB JAPAN STOCK FUND-B	JPY	412	1,80		
LU0100598282 - PARTICIPACIO INVESCO GT PAN EUROPEAN FUND	EUR			1.279	5,80
LU0106252389 - PARTICIPACIO PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	USD	1.065	4,65	863	3,91
LU0106253437 - PARTICIPACIO SCHRODER INT SEL EMERG MARKET DEBT	USD	228	0,99	227	1,03
LU0107852435 - PARTICIPACIO JB LOCAL EMERGING BOND FND-C	USD	222	0,97	241	1,09
LU0153585137 - PARTICIPACIO VONTOBEL FUND - EUROPEAN EQUIT	EUR	1.225	5,34	1.266	5,74
LU0219424131 - PARTICIPACIO MFS EUROPEAN RESEARCH FUND	EUR	1.224	5,34	1.258	5,70
LU0226954369 - PARTICIPACIO ROBECO US PREMIUM EQ	USD	983	4,29	1.039	4,71
LU0328437438 - PARTICIPACIO GOLDMAN SACHS JAPAN PORT	JPY	413	1,80		
LU0360481153 - PARTICIPACIO MORGAN STANLEY SICAV EUR HIGH YIELD	EUR	263	1,15	280	1,27
LU0372178839 - PARTICIPACIO PIONEER FUNDS-US FUND GROWTH	USD			1.035	4,69
LU0490786174 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	567	2,47	590	2,68
LU0906985758 - PARTICIPACIO GOLDMAN SACHS JAPAN PORT	EUR			360	1,63
LU0915179146 - PARTICIPACIO JB JAPAN STOCK FUND-B	EUR			360	1,63
LU1055714379 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR			580	2,63
LU1055715772 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	568	2,48		
LU1090433381 - PARTICIPACIO ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	239	1,04	257	1,17
LU1390062245 - PARTICIPACIO LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECTATI	EUR	489	2,13		
LU1436216003 - PARTICIPACIO PIONEER FUNDS-US FUND GROWTH	USD	985	4,30		
LU162525310 - PARTICIPACIO INVESCO GT PAN EUROPEAN FUND	EUR	1.226	5,35		
LU1650062323 - PARTICIPACIO BETAMINER FUND	EUR	497	2,17	503	2,28
IE00B4XN4341 - PARTICIPACIO AXA IM LOAN FUND	EUR	344	1,50	342	1,55
LU0210877261 - PARTICIPACIO ALTERNATIVE STRAT-MULTISTRAT	EUR	1	0,00	4	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		15.690	68,46	15.185	68,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		18.691	81,55	18.256	82,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		21.971	95,86	22.058	100,03

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.