

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

Nº Registro CNMV: 313

Informe Trimestral del Tercer 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:** No Disponible

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	0,38	0,65	1,45	2,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,23	-0,03	-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	2.859.661,00	2.927.431,00
Nº de accionistas	581,00	591,00
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	23.161	8,0993	7,9854	8,1894
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	0,24	0,07	0,31	0,71	0,12	0,83	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
1,28	0,77	2,77	-2,20	0,72	5,62	0,12	3,08	13,86

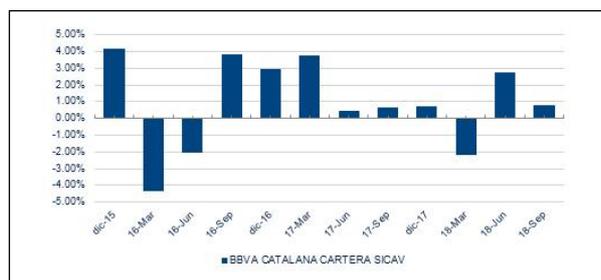
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,38	0,37	0,37	0,38	1,37	1,79	1,84	1,03

(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	22.306	96,31	21.825	92,76
* Cartera interior	2.991	12,91	3.306	14,05
* Cartera exterior	19.325	83,44	18.541	78,80
* Intereses de la cartera de inversión	-10	-0,04	-22	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	502	2,17	1.295	5,50
(+/-) RESTO	353	1,52	409	1,74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23.161</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23.529</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)	23.529	22.919	23.529	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,34	-0,10	3,37	-2.200,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77	2,68	1,44	-71,07
(+) Rendimientos de gestión	1,12	3,02	2,36	-62,98
+ Intereses	0,07	0,02	0,18	299,40
+ Dividendos	0,14	0,31	0,57	-54,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,03	-0,09	-256,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,92	0,26	-92,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,26	0,54	-112,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,97	1,54	0,89	-36,86
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-573,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	-99,99
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-0,98	1,23
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,29	-0,83	-6,08
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-68,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,08	-6,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	67,18
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,06	-49,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,06	-49,30
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>23.161</b>	<b>23.529</b>	<b>23.161</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

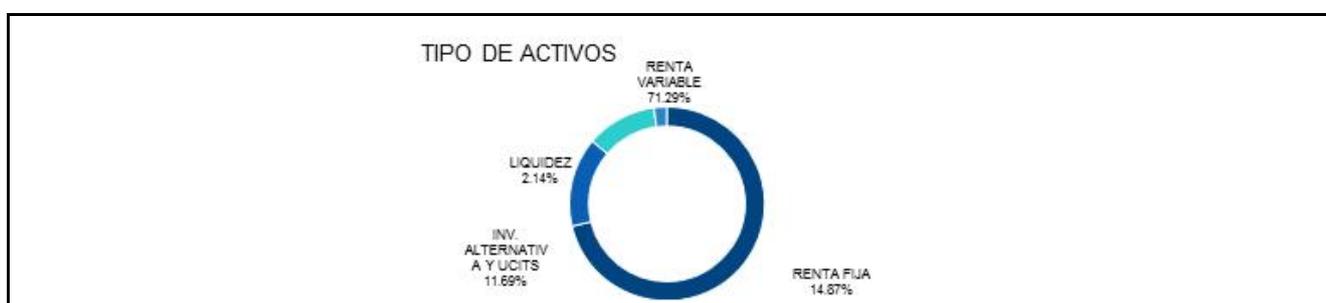
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.458	6,30	1.727	7,34
TOTAL RENTA FIJA	1.458	6,30	1.727	7,34
TOTAL RV COTIZADA	1.533	6,62	1.579	6,71
TOTAL RENTA VARIABLE	1.533	6,62	1.579	6,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.991	12,91	3.306	14,05
TOTAL RV COTIZADA	3.095	13,36	3.116	13,24
TOTAL RENTA VARIABLE	3.095	13,36	3.116	13,24
TOTAL IIC	16.231	70,08	15.426	65,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.326	83,44	18.542	78,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.317	96,36	21.848	92,86

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	1.355	Inversión
Total subyacente renta variable		1355	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	756	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		756	
Institucion de inversion colectiva	IIC SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	521	Inversión
IICIL y Hedge Funds	IIC ALTERNATIV E-ALTITUDE MULTI-S	1	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	918	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC GAM EMERGING MKTS EQ-S USD	661	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BETAMINER I	477	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		2578	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4689	

#### 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 992,54 euros, lo que supone un 0,00% 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 tercer trimestre comenzó con la recuperación de las bolsas globales por una menor aversión al riesgo debido a la mejora de las relaciones comerciales de EE.UU. con la UE y México y la menor incertidumbre política en Italia, México y Brasil. Además, esta mejora en los mercados bursátiles estuvo impulsada por una temporada de resultados muy positiva en EE.UU.

No obstante, en el mes de agosto la situación se torció de nuevo a pesar de que la magnífica campaña de presentación de beneficios empresariales en Estados Unidos, junto con evidencias de mantenimiento del ciclo de crecimiento económico global, permitieron que se cerrara el mes con alzas en los mercados de renta variable globales, pero dos factores de riesgo penalizaron los activos de riesgo tanto en Europa como en la mayor parte de países emergentes. En primer lugar, no desaparecieron las tensiones comerciales, debido a las nuevas amenazas arancelarias a las importaciones chinas. Por otra parte, algunos países emergentes, como Argentina y Turquía, sufrieron una gran inestabilidad financiera durante el mes de agosto, con cierto contagio para el resto de geografías emergentes y para el sector financiero europeo.

Para finalizar el tercer trimestre, durante el mes de septiembre hemos tenido dos partes bien diferenciadas respecto del comportamiento de los mercados financieros. La primera parte del mes coincidió con los temores de contagio entre los inversores y un proceso de aversión al riesgo significativo por la situación en Argentina y Turquía. Posteriormente, ciertos avances en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y algunos de sus socios, la pérdida de fortaleza del dólar y un mejor tono en los mercados emergentes, posibilitaron un movimiento de recuperación en los activos de riesgos, que consiguieron cerrar el mes en positivo.

En cuanto a los activos físicos, lo más destacable ha sido que el precio del crudo continúa con la subida, a pesar del acuerdo de la OPEP de finales de junio, ya que los temores de una caída en la oferta tras las sanciones a Irán impulsaron los precios del petróleo.

Terminamos con el mercado de divisas, con un trimestre que ha finalizado con la fortaleza del dólar, aunque hemos observado periodos de mayor fortaleza de la divisa europea.

### ESTRATEGIA

En el ámbito macroeconómico, la economía estadounidense nos ha dejado unos datos en general constructivos, aunque los indicadores adelantados sugieren cierta desaceleración del crecimiento en el tercer trimestre del año. Destacamos el buen tono del mercado de trabajo y unos datos de inflación que sorprendieron a la baja. La Fed, como se esperaba, subió los tipos de interés 25 puntos básicos y dejó de hacer referencia a que la política monetaria es acomodaticia.

En Europa, hay evidencias de una menor actividad económica, probablemente por factores como la guerra comercial y los riesgos políticos, entre los que destacamos el presupuesto italiano y el brexit. Salvo algunas excepciones, como los indicadores alemanes, los índices de sentimiento de los agentes económicos se han moderado, especialmente en Italia. No obstante, la desaceleración no parece preocupante y se espera un crecimiento en el tercer trimestre similar al registrado en el segundo.

### PERSPECTIVAS

Las principales economías ofrecen un aspecto saludable, al igual que los beneficios empresariales, especialmente en EEUU. Si bien es cierto que encontramos ante un escenario global de mercados menos amable, consideramos que la probabilidad de materialización de los actuales riesgos es limitada. Por esta razón 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 disminuido un 1,56% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 1,69%. El

impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,38% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,25% de gastos directos y 0,13% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. Estos gastos no incluyen la Comisión de Gestión sobre resultados devengada, que a cierre de periodo ascendió a 29645,78€. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,38%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,77%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,08%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 8,08% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 2,11%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 66,27%, USA Y Canadá 24,76%, Asia Pacífico 5,13%, Emergentes 3,84%. El posicionamiento en Inversiones Alternativas ha aumentado un 1,93%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 51,98%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AB SICAV I, Allianz, Amundi, AXA, Betaminer, Blackrock, GAM, Goldman Sachs, Henderson, Invesco, JPMorgan, Julius Baer, Lyxor, MFS, Old Mutual Global Investors, Pictet, Robeco, Schroder.

La Sociedad tiene en cartera el fondo Altitude Multistrategy M Fund. El liquidador del fondo (Deloitte) ha confirmado la venta de la última posición ilíquida que quedaba en cartera del fondo (Highland Crusader). Con esta información, se ha procedido a reflejar el descuento de la transacción en el precio con fecha del 11/Sept/2018.

La Sociedad se ha adherido a una demanda colectiva (class action) dirigida a todas las personas físicas y jurídicas domiciliadas en Estados Unidos o que, en caso de estar domiciliadas en un país distinto, negociaran en los Estados Unidos Euribor Products durante el periodo comprendido entre 1 de junio de 2005 y el 31 de marzo de 2011 (ambas fechas incluidas).

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

La SICAV soporta comisiones de intermediación que incluyen la prestación del servicio de análisis financiero de las inversiones. El gestor de la SICAV recibe multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de veinte), de entre las cuales, basándose en unos criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas, el gestor selecciona semestralmente aquellos seis proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para la SICAV y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio.

Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan es, en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para el gestor (ej. información de primera mano sobre reuniones de Bancos Centrales, Comisión Europea, comisiones nacionales de defensa de competencia de los distintos países a los que pertenecen las compañías de la SICAV, decisores de política macroeconómica o compañías no basadas en España). Por último, la frecuencia del contacto de los analistas con las compañías en las que invierte la SICAV, especialmente las extranjeras, es muy superior a la que puede realizar el gestor por sí mismo, lo que les permite conocer con mayor prontitud cualquier cambio en los mensajes emitidos por las compañías a la comunidad inversora. 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 26.32

## 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	707	3,05	969	4,12
ES00000126A4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,800 2024-11-30	EUR	751	3,24	758	3,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.458	6,30	1.727	7,34
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.458	6,30	1.727	7,34
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.458	6,30	1.727	7,34
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	135	0,58	144	0,61
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL L	EUR	76	0,33	76	0,32
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	134	0,58	132	0,56
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	61	0,26	68	0,29
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDI	EUR	62	0,27	84	0,36
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	131	0,57	138	0,59
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	126	0,54	134	0,57
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	150	0,65		
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	204	0,88	211	0,90
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	74	0,32	68	0,29
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	84	0,36	89	0,38
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	135	0,58	151	0,64
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR			108	0,46
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTEL GROUP, S.A.	EUR	94	0,41	95	0,40
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	67	0,29	81	0,34
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.533	6,62	1.579	6,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.533	6,62	1.579	6,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.991	12,91	3.306	14,05
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	166	0,72	208	0,88
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	213	0,92	193	0,82
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR			210	0,89
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S	DKK	296	1,28	261	1,11
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	133	0,57	137	0,58
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	198	0,85		
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	167	0,72	166	0,71
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	247	1,07	249	1,06
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	252	1,09	238	1,01
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	244	1,05	264	1,12
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	182	0,79	195	0,83
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	172	0,74	183	0,78
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI	EUR	185	0,80		
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	441	1,90	454	1,93
NO0010031479 - ACCIONES DNB ASA	NOK			177	0,75
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SG PS	EUR	199	0,86	181	0,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.095	13,36	3.116	13,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.095	13,36	3.116	13,24
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIO DJ STOXX 600 BANKS	EUR	435	1,88	455	1,93
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIO ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	880	3,80	883	3,75
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	822	3,55	773	3,29
IE00BZBYWS72 - PARTICIPACIO LYXOR/WNT FUND	EUR	350	1,51	320	1,36
LU0099405374 - PARTICIPACIO JB JAPAN STOCK FUND-B	JPY	440	1,90	352	1,50
LU0106252389 - PARTICIPACIO PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	USD			684	2,91
LU0106252546 - PARTICIPACIO PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	USD	716	3,09		
LU0106253437 - PARTICIPACIO SCHRODER INT SEL EMERG MARKET DEBT	USD	237	1,02	226	0,96
LU0113258742 - PARTICIPACIO SCHRODER INTL SELECT EURO CORP-ACC	EUR	521	2,25		
LU0219424305 - PARTICIPACIO MFS MER-EUROPE SM COS	EUR	1.253	5,41	1.271	5,40
LU0226954369 - PARTICIPACIO ROBECO US PREMIUM EQ	USD	871	3,76	874	3,71
LU0248049412 - PARTICIPACIO JPMF EUROPE STRATEGIC VALUE	EUR	1.256	5,42	1.265	5,38
LU0256883504 - PARTICIPACIO ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	EUR	1.250	5,40	1.267	5,38
LU0360481153 - PARTICIPACIO MORGAN STANLEY SICAV EUR HIGH YIELD	EUR	286	1,23	259	1,10
LU0490786174 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR			577	2,45
LU0683600992 - PARTICIPACIO ALLIANCE BERNSTEIN SEL US	USD			891	3,79
LU0683601610 - PARTICIPACIO ALLIANCE BERNSTEIN SEL US	USD	918	3,96		
LU0966752916 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	590	2,55		
LU1055715772 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	587	2,53	565	2,40
LU1090433381 - PARTICIPACIO ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	236	1,02	232	0,99
LU1274621512 - PARTICIPACIO GAM MULTISTOCK - EMERGING MARK	USD	661	2,85	676	2,87
LU1336109951 - PARTICIPACIO GOLDMAN SACHS JAPAN PORT	JPY	445	1,92	346	1,47
LU1390062245 - PARTICIPACIO LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECTATI	EUR	522	2,25	511	2,17
LU1436216003 - PARTICIPACIO PIONEER FUNDS-US FUND GROWTH	USD	884	3,82	881	3,74
LU1625225310 - PARTICIPACIO INVESCO GT PAN EUROPEAN FUND	EUR			1.277	5,43
LU1650062323 - PARTICIPACIO BETAMINER FUND	EUR	477	2,06	496	2,11
LU1848768336 - PARTICIPACIO INVESCO GT PAN EUROPEAN FUND	EUR	1.246	5,38		
IE00B4XN4341 - PARTICIPACIO AXA IM LOAN FUND	EUR	347	1,50	344	1,46
LU0210877261 - PARTICIPACIO ALTERNATIVE STRAT-MULTISTRAT	EUR	1	0,00	1	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		16.231	70,08	15.426	65,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		19.326	83,44	18.542	78,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		22.317	96,36	21.848	92,86

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.