

VERTRA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2318

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB-

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@bankia.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: 13/05/2002

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: Renta fija y renta variable tanto nacional como extranjera. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos

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	0,66	0,48	0,66	1,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	445.915,00	424.066,00
Nº de accionistas	109,00	109,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.966	6,6525	6,5791	6,8289
2017	2.847	6,7140	6,6519	6,9423
2016	2.976	6,7214	6,6184	6,9576
2015	3.472	6,9482	6,5211	6,9560

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	M.A.B.

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	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	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
-0,92	-0,92	-1,42	-0,94	0,88	-0,11	-3,26	5,51	2,45

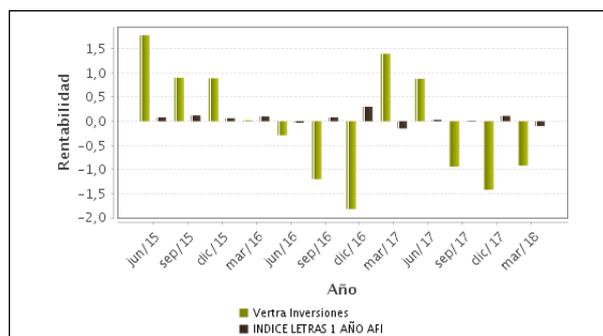
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,34	0,35	0,33	1,36	1,33	1,22	1,24

(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	2.728	91,98	2.657	93,33
* Cartera interior	573	19,32	643	22,59
* Cartera exterior	2.153	72,59	2.008	70,53
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,07	6	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	236	7,96	185	6,50
(+/-) RESTO	3	0,10	5	0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.966	100,00 %	2.847	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)	2.847	2.954	2.847	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,96	-2,26	4,96	-321,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,86	-1,42	-0,86	863,74
(+) Rendimientos de gestión	-0,62	-1,16	-0,62	834,70
+ Intereses	0,09	0,09	0,09	1,56
+ Dividendos	0,01	0,19	0,01	-94,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,19	-0,22	17,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,02	-0,16	-1,02	543,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03		0,03	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	-1,09	0,34	-131,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,03	0,18	497,73
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,03	0,12
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,25	-37,62
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,19	-0,18	-1,21
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-1,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	1,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	57,05
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,01		0,01	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.966	2.847	2.966	

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

3. Inversiones financieras

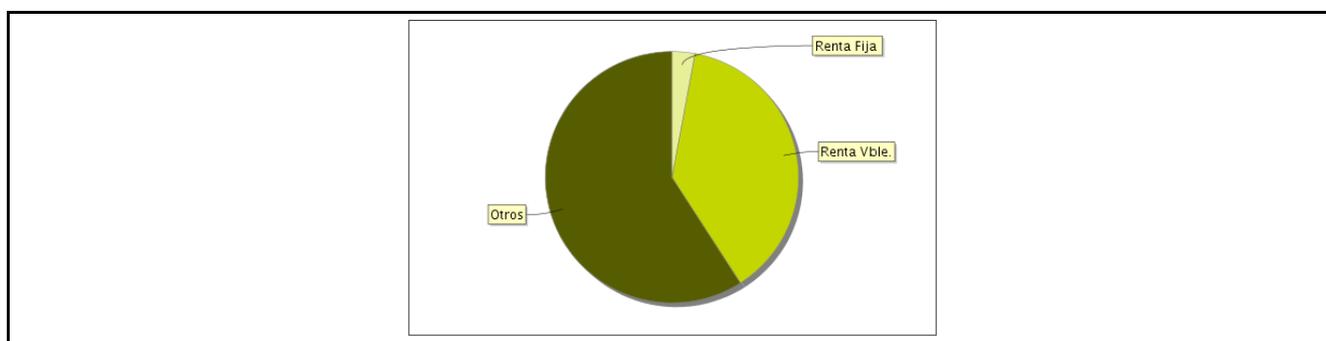
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	101	3,54
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	101	3,54
TOTAL RV COTIZADA	410	13,83	459	16,11
TOTAL RENTA VARIABLE	410	13,83	459	16,11
TOTAL DEPÓSITOS	163	5,48	83	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	573	19,31	643	22,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86	2,91	90	3,16
TOTAL RENTA FIJA	86	2,91	90	3,16
TOTAL RV COTIZADA	717	24,18	620	21,79
TOTAL RENTA VARIABLE	717	24,18	620	21,79
TOTAL IIC	1.341	45,20	1.299	45,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.144	72,29	2.009	70,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.717	91,60	2.652	93,14

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
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	272	Inversión
Total subyacente renta variable		272	
TOTAL DERECHOS		272	
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	73	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	164	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS INVEST - EURO BONDS SH	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MLSC- MARSHAL WACE TOPS UC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		238	
FUT USD 62500	Futuros comprados	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		363	

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

Sin hechos relevantes

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	

	SI	NO
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>A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenian una participación significativa con 444.793 acciones, lo que representaba el 99.75% de las acciones en circulación.</p> <p>D. Compras: 122 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.</p> <p>E. Importe de valores ó instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositaria de 80.392,31 euros que suponen un 2.74% del patrimonio.</p> <p>G. 0.20% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>Las cifras económicas no han defraudado y han confirmado que en 2018 continuaria el crecimiento (global y sincronizado). En 2017 EE. UU. muestra un crecimiento cercano al 3%, la Eurozona se apuntó un 2,7%. China e India mantuvieron sus elevadas tasas de crecimiento mientras que en Rusia, Brasil y Méjico los crecimientos fueron más modestos. Las expectativas no prevén un descarrilamiento en su evolución.</p> <p>En cuanto a inflación, la subida de los precios de la energia (el Brent paso de 45\$ el barril a 70\$ en los últimos 6 meses de 2017) y el aumento de los costes laborales en EE. UU. en enero, alertaron al mercado de que los bancos centrales estuvieran normalizando tarde y mal la politica monetaria. Datos sucesivos de estos indicadores tranquilizaron, en parte, a los inversores, al coincidir con el resurgimiento de antiguos riesgos, más politicos que económicos, que podrian modificar el perfil de crecimiento. Tienen a Trump como protagonista: proteccionismo (guerra comercial contra China), recorte discriminado de impuestos y endeudamiento descontrolado de su gobierno.</p> <p>Los mercados se han batido en retirada apostando más porque el ciclo económico ha llegado a su ápex. Las bolsas han perdido todo lo ganado en el mes de enero y solo dos indices, Milán y el de países emergentes) han concluido el trimestre en positivo. En renta fija, solo los bonos de gobiernos europeos han finalizado, en precio, por encima de como terminaron el año pasado, con los diferenciales entre los bonos alemanes y españoles en minimos desde el 2009, acercándose a niveles pre-crisis financiera. El dólar se mantiene en un rango entre 1,21-1,25 contra el euro, adoptando un papel</p>
--

secundario en la evolución de los mercados.

Estamos en el ecuador de la primera parte del partido y queda todavía mucho en juego. Al final los mercados terminan asumiendo los datos económicos y como seguimos confiando en su buena evolución, continuamos comprometidos con los activos de riesgo, al menos, para el resto del año.

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 4,19%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,916%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,256% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,08%. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,82% en el trimestre.

Durante el primer trimestre la cartera se ha situado con una exposición en renta variable en torno al 30% destacando la sobreponderación en financieras y petróleo. La SICAV ha tenido un comportamiento discreto en el primer trimestre del año debido a que ha sido difícil escapar del mal comportamiento del mercado europeo. El Eurostoxx 50 finalizó el trimestre con una pérdida del 4,2%.

Este periodo se ha caracterizado por una elevada volatilidad, con un mes de enero positivo, para corregir en los primeros días de febrero debido al miedo a que el repunte de la inflación en Estados Unidos provocara subidas de tipos mayores de lo esperado. A medida que este temor se iba disipando las bolsas volvieron a retroceder debido a las declaraciones de Trump sobre la imposición de aranceles a productos chinos, lo que podría llevar a una guerra comercial. Por último, las caídas de Facebook y Amazon arrastraron al resto de las compañías tecnológicas.

Seguimos confiando en la renta variable como principal activo del que extraer valor dado que el contexto es positivo: crecimiento macro sincronizado en todas las áreas, beneficios creciendo a doble dígito, inflaciones controladas, normalización de la política monetaria y valoraciones razonables tras la última corrección de mercado.

Al final del trimestre la inversión en otras IICs representaba un 42,34% de la cartera de la sicav. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son DWS con un 5,07%, Invesco Funds con un 3,50%, Black Rock con un 6,94%, Pimco con un 3,38%, Old Mutual con un 7,51%, Marshall Wace con un 4,49%, MyG con un 5,18%, Nordea con un 3,57%, y Schroder con un 3,39%.

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, la sociedad tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 58,20% en el periodo.

A nivel económico los indicadores macro continúan siendo sólidos, especialmente en España y en Europa. Los resultados empresariales de 2017 han sido mejores de lo previsto.

A nivel político, la falta de formación de gobierno en Italia y Cataluña son los focos de incertidumbre en el corto plazo, aunque de momento no están afectando a los mercados.

Por otra parte, seguiremos atentos a las políticas monetarias que seguirán los bancos centrales, en especial el BCE y la eliminación de estímulos monetarios, aunque no esperamos grandes sorpresas hasta después del verano.

También estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre de 2018, que de momento se espera sigan la misma senda positiva que los de 2017. A pesar de que las expectativas están muy altas (+19% estimado en el BPA del SyP 500) creemos que pueden ser batidas por las compañías.

Por último, si los temores a una guerra comercial se disipan, pensamos que después de esta corrección la bolsa tiene margen de subida, sobre todo en países como Alemania donde la mayoría de las empresas que cotizan en bolsa tienen un sesgo exportador muy relevante, a pesar de que la volatilidad continuará siendo elevada.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378641155 - OBLIGACIONES FADE 3.875 2018-03-17	EUR	0	0,00	101	3,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	101	3,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	101	3,54
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	101	3,54
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	95	3,19	88	3,08
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	59	1,98	44	1,55
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	28	0,94	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	58	1,95	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	64	2,14	49	1,73
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	45	1,50	76	2,65
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	38	1,29	63	2,20
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Proporti	EUR	25	0,84	56	1,98
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	38	1,32
ES0105019006 - ACCIONES Hispania Actlnm	EUR	0	0,00	25	0,86
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	0	0,00	20	0,70
ES06735169B1 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		410	13,83	459	16,11
TOTAL RENTA VARIABLE		410	13,83	459	16,11
- DEPOSITOS Bankia S.A. 1.75 2018-06-07	USD	81	2,74	83	2,92
- DEPOSITOS Bankia S.A. 2.15 2019-01-28	USD	81	2,74	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		163	5,48	83	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		573	19,31	643	22,57
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	86	2,91	90	3,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		86	2,91	90	3,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86	2,91	90	3,16
TOTAL RENTA FIJA		86	2,91	90	3,16
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	34	1,16	65	2,27
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	45	1,52	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	42	1,42	37	1,31
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	41	1,39	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	22	0,74	32	1,14
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	42	1,43	19	0,66
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	40	1,34	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	38	1,27	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	33	1,10	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	44	1,49	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	38	1,27	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	48	1,63	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	31	1,05	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	14	0,48	15	0,52
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	52	1,74	31	1,08
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCemen	EUR	48	1,61	32	1,11
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	105	3,54	105	3,71
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	0	0,00	47	1,65
DE0005785802 - ACCIONES Fresenius MedC	EUR	0	0,00	35	1,23
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	0	0,00	69	2,42
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	0	0,00	44	1,56
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	47	1,65
FR0000124711 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	0	0,00	42	1,48
TOTAL RV COTIZADA		717	24,18	620	21,79
TOTAL RENTA VARIABLE		717	24,18	620	21,79
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	223	7,51	217	7,61
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	101	3,39	101	3,53
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	154	5,18	104	3,65
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	101	3,39	100	3,50
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	150	5,07	100	3,51
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JA	EUR	39	1,33	0	0,00
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	104	3,50	104	3,67
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	133	4,49	183	6,42
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	39	1,32	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdlns	EUR	100	3,38	101	3,56
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GelEnvi	EUR	46	1,57	49	1,73
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	105	3,55	105	3,70
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LyxWorWater ETF	EUR	45	1,52	0	0,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Sh EUSTXX Bnks	EUR	0	0,00	64	2,23
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxsr ETF SGI	EUR	0	0,00	72	2,51
TOTAL IIC		1.341	45,20	1.299	45,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.144	72,29	2.009	70,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.717	91,60	2.652	93,14

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.