

## MEGEVE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2341

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Auditor:** MOORE STEPHENS AMS, 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

Ciudad BBVA, calle Azul nº 4, 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 SICAV

Fecha de registro: 24/05/2002

### 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: 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	0,63	0,38	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,11	-0,24	-0,08

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	874.112,00	884.976,00
Nº de accionistas	105,00	106,00
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	12.781	14,6214	14,2415	14,9690
2017	12.906	14,5832	13,6713	14,6627
2016	12.417	13,6713	12,2243	13,7642
2015	12.418	13,6724	13,0843	15,8491

### 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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
0,26	1,76	-1,47	1,59	1,22	6,67	-0,01	-1,87	4,24

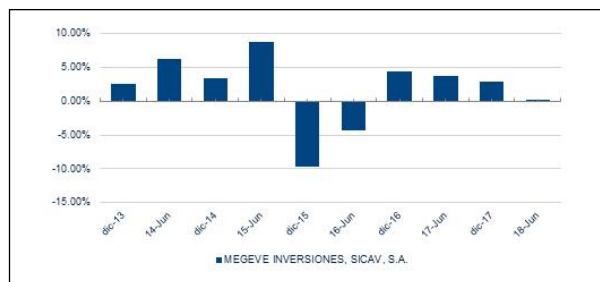
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,25	0,24	0,22	0,23	0,88	0,76	0,71	0,59

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 2010-03-12 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 2010-03-12 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.388	96,93	12.286	95,20
* Cartera interior	842	6,59	942	7,30
* Cartera exterior	11.543	90,31	11.313	87,66
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,02	31	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	296	2,32	504	3,91
(+/-) RESTO	97	0,76	116	0,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.781</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12.906</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)	12.906	12.819	12.906	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,26	-2,12	-1,26	40,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,30	2,78	0,30	-89,86
(+) Rendimientos de gestión	0,53	3,02	0,53	-82,97
+ Intereses	0,06	0,37	0,06	-84,38
+ Dividendos	0,29	0,28	0,29	0,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,14	-0,27	-92,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	-0,22	-0,07	68,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	0,08	-0,22	-388,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,76	2,64	0,76	-71,50
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-16.356,13
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	10,46
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	1,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	2,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	-539,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	23,33
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,04	29,66
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	-2,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	-2,60
+ 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>12.781</b>	<b>12.906</b>	<b>12.781</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

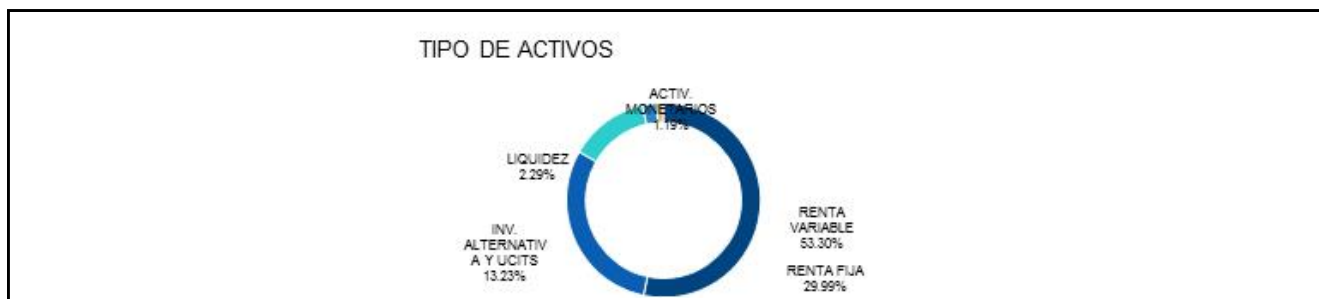
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	209	1,64	424	3,29
TOTAL RENTA FIJA	209	1,64	424	3,29
TOTAL RV COTIZADA	633	4,95	518	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE	633	4,95	518	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	842	6,59	942	7,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	653	5,11	874	6,77
TOTAL RENTA FIJA	653	5,11	874	6,77
TOTAL RV COTIZADA	734	5,74	902	6,99
TOTAL RENTA VARIABLE	734	5,74	902	6,99
TOTAL IIC	10.153	79,44	9.537	73,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.540	90,29	11.313	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.382	96,88	12.255	94,96

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
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	630	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		630	
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHR HEALTHCARE INNOVATION	141	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC GAM JAPAN EQ-JPY C	286	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET-SECURITY-IE	180	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET TR-DIVER ALP-J EUR	514	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ROBECO FINANCIAL INST-OFH	216	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET - ROBOTICS-HI EUR	162	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI-BD GL AGGREGA- IHE0 C	265	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC HEALTH CARE SELECT SECTOR	79	Inversión
Total otros subyacentes		1843	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2473	

#### 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>Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 55.97% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 7153525.70 euros</p> <p>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 1.011,44 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

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

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

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

En cuanto a materias primas, el crudo se ha mantenido en niveles elevados durante lo que va de año, mientras que el oro se ve apoyado por su tradicional condición de activo refugio.

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

### ESTRATEGIA

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

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

### PERSPECTIVAS

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

Con todo, seguimos pensando que los activos de renta variable son una de las pocas fuentes de valor que tenemos a nuestra disposición en el mundo de la inversión y mantenemos la actual sobreponderación en nuestras carteras,

convencidos de que los factores fundamentales seguirán impulsando en el futuro unas buenas dinámicas bursátiles.

## EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 0,97% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 0,94%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,48% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,24% de gastos directos y 0,24% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,38%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,26%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,26%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha disminuido un 4,01% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 3,28%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 68,86%, USA y Canadá 17,99%, Asia Pacífico 2,26%, Emergentes 4,24%, Global 6,66%. El posicionamiento en Activos Monetarios ha disminuido un 26,33% y la Inversión Alternativa ha aumentado un 14,85%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 43,06%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Amundi, AXA, Blackrock, Henderson, Invesco, Julius Baer, Lyxor, M&G, MFS Investment Management, Morgan Stanley, Old Mutual Global Investors, Pictet, Robeco, Schroder, SPDR State Street Global Advisors.

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)

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 24.15

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - BONO SUBORDI MAPFRE SA 04.375 2047-03-31	EUR	209	1,64	227	1,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		209	1,64	227	1,76
ES0340609199 - BONO CAIXABANK, S.A 03.125 2018-05-14	EUR			197	1,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				197	1,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		209	1,64	424	3,29
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		209	1,64	424	3,29
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	9	0,07		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	77	0,60	71	0,55
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	76	0,59		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	110	0,86		
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	63	0,49		
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR			88	0,68
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	57	0,45	60	0,46
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	94	0,74	90	0,70
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	73	0,57	73	0,57
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	72	0,56	62	0,48
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR			72	0,56
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR			2	0,02
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR	2	0,02		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		633	4,95	518	4,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		633	4,95	518	4,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		842	6,59	942	7,30
FR0011215508 - BONO CASINO GUICHARD PER 03.994 2020-03-09	EUR	109	0,85	113	0,88
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 01.375 2019-07-01	EUR			102	0,79
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 01.875 2022-04-21	EUR	195	1,53	205	1,59
XS1678372472 - BONO BANCO BILBAO VIZCAY 00.750 2022-09-11	EUR	98	0,77	100	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		402	3,15	520	4,03
XS0808632763 - BONO SUBORDI IBERDROLA INTL BV 05.750 2049-02-27	EUR			202	1,57
XS1057822766 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 01.377 2019-04-17	EUR	150	1,17	152	1,18
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 01.375 2019-07-01	EUR	101	0,79		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		251	1,96	354	2,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		653	5,11	874	6,77
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		653	5,11	874	6,77
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	78	0,61		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF			107	0,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	95	0,74	90	0,70
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	53	0,41	115	0,89
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S	DKK	53	0,41		
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR			62	0,48
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	68	0,53	64	0,50
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR			51	0,40
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	50	0,39	111	0,86
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	43	0,34	54	0,42
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	96	0,75		
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SG PS	EUR			55	0,43
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	58	0,45	62	0,48
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	49	0,38	55	0,43
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	91	0,71	76	0,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		734	5,74	902	6,99
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		734	5,74	902	6,99
FR0012386696 - PARTICIPACIO LYXOR BRCL FLT EUR 0-7Y-CEUR	EUR			202	1,57
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	556	4,35	568	4,40
GB00B28XT522 - PARTICIPACIO M&G EUR STRAT VALUE-EA ACC	EUR	380	2,97	381	2,95
IE00B4225J44 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	EUR			317	2,46
IE00B66F4759 - PARTICIPACIO ISHARES EUR HIGH Y. CORP. BOND UCIT	EUR			268	2,08
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	583	4,56	417	3,23
IE00BYZK4776 - PARTICIPACIO ISHARES HEALTHCARE INNOVATION	USD	141	1,10		
IE00BZBYWS72 - PARTICIPACIO LYXOR/WNT FUND	EUR	199	1,56	206	1,60
LU0099405374 - PARTICIPACIO JB JAPAN STOCK FUND-B	JPY	286	2,24		
LU0100598282 - PARTICIPACIO INVESCO GT PAN EUROPEAN FUND	EUR			344	2,67
LU0147388861 - PARTICIPACIO PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	EUR	1.091	8,54	668	5,18
LU0177222394 - PARTICIPACIO SCHRODER INT SEL EMERG MARKET DEBT	EUR	261	2,04	273	2,12
LU0219424131 - PARTICIPACIO MFS EUROPEAN RESEARCH FUND	EUR	235	1,84	230	1,78
LU0219424305 - PARTICIPACIO MFS MER-EUROPE SM COS	EUR	390	3,05	376	2,91
LU0256883504 - PARTICIPACIO ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	EUR	414	3,24	399	3,09
LU0270904351 - PARTICIPACIO PICTET FUNDS LUX-SECURITY	EUR	180	1,41	167	1,29
LU0360481153 - PARTICIPACIO MORGAN STANLEY SICAV EUR HIGH YIELD	EUR	222	1,74	227	1,76
LU0490786174 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	381	2,98	318	2,46
LU0658025209 - PARTICIPACIO AXA IM FIIS-EUR SH DUR H	EUR	173	1,35	175	1,36
LU1055714379 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR			332	2,57
LU1055715772 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	514	4,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1246241423 - PARTICIPACIÓ ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	216	1,69	225	1,74
LU1279334723 - PARTICIPACIÓ PICTET ROBOTICS P	EUR	162	1,27	165	1,28
LU1378916545 - PARTICIPACIÓ AMUNDI BD GL AGGREGATE SHEC	EUR	265	2,07	270	2,09
LU1511517010 - PARTICIPACIÓ MORGAN ST INV F-GLB OPPORT	EUR	374	2,93	337	2,61
LU1625225310 - PARTICIPACIÓ INVESCO GT PAN EUROPEAN FUND	EUR	348	2,72		
US46090E1038 - PARTICIPACIÓ POWERSHARES QQQ	USD	588	4,60		
US4642872349 - PARTICIPACIÓ ISHARES MSCI EMERG MKTS ETF	USD	538	4,21	569	4,41
US73935A1043 - PARTICIPACIÓ POWERSHARES QQQ	USD			597	4,63
US78462F1030 - PARTICIPACIÓ SPDR TRUST SERIES I	USD	1.161	9,08	1.112	8,62
US81369Y2090 - PARTICIPACIÓ HEALTH CARE SELECT SECTOR	USD	79	0,62	76	0,59
US81369Y6059 - PARTICIPACIÓ SPDR FINANCIAL SELECT SECTOR	USD	114	0,89	116	0,90
IE00B4XN4341 - PARTICIPACIÓ AXA IM LOAN FUND	EUR	302	2,36	202	1,57
<b>TOTAL IIC</b>		10.153	79,44	9.537	73,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.540	90,29	11.313	87,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		12.382	96,88	12.255	94,96

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.