

VERTRA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2318

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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:** B

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,91	1,78	1,45
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	442.760,00	491.756,00
Nº de accionistas	106,00	106,00
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	2.976	6,7214	6,6184	6,9576
2015	3.472	6,9482	6,5211	6,9560
2014	3.315	6,5852	6,4337	6,7435
2013	3.277	6,4703	6,1329	6,4703

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	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

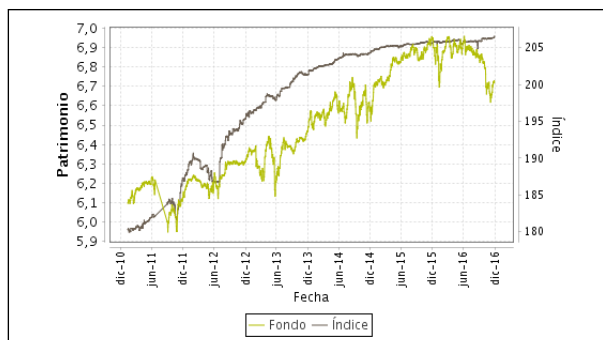
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-3,26	-1,82	-1,20	-0,29	0,02	5,51	1,78	2,45	

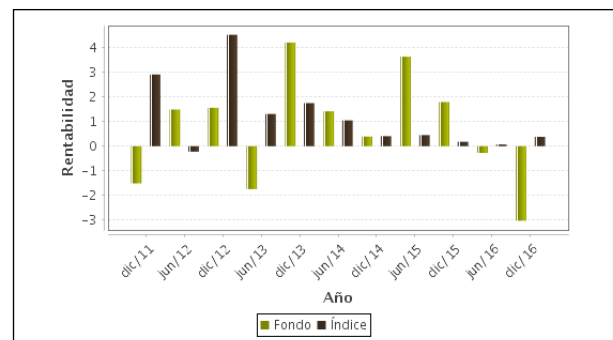
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,35	0,34	0,32	0,32	1,22	1,25	1,24	1,14

(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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.616	87,90	2.957	86,79
* Cartera interior	667	22,41	1.203	35,31
* Cartera exterior	1.944	65,32	1.749	51,34
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,17	5	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	273	9,17	337	9,89
(+/-) RESTO	87	2,92	113	3,32
TOTAL PATRIMONIO	2.976	100,00 %	3.407	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.407	3.472	3.472	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-11,08	-1,61	-12,18	518,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-3,06	-0,29	-3,19	-922,68
(+) Rendimientos de gestión	-2,51	0,22	-2,14	-853,22
+ Intereses	0,17	0,18	0,35	-16,91
+ Dividendos	0,29	0,40	0,69	-34,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,08	-0,14	-30,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,94	-2,68	-0,04	-198,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,79	2,91	-2,40	-278,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	-0,37	-0,47	-79,77
± Otros resultados	0,02	-0,14	-0,13	-114,68
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,54	-1,09	-11,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,38	-0,37	-0,75	-9,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	2,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,05	-0,12	59,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,12	-24,89
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-39,07
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,04	-58,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,04	-53,17
+ 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)	2.976	3.407	2.976	

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

3. Inversiones financieras

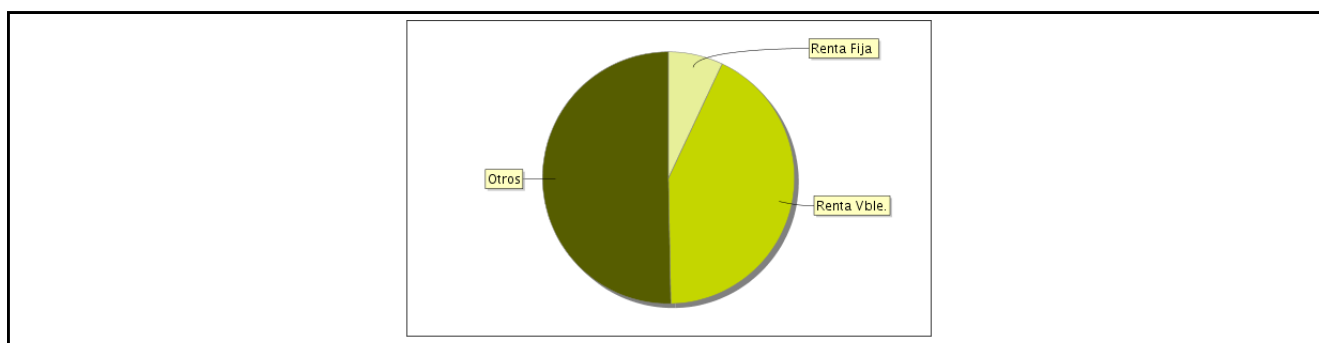
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	105	3,52	207	6,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	600	17,61
TOTAL RENTA FIJA	105	3,52	807	23,69
TOTAL RV COTIZADA	562	18,90	395	11,58
TOTAL RENTA VARIABLE	562	18,90	395	11,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	667	22,42	1.202	35,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	103	3,47	103	3,01
TOTAL RENTA FIJA	103	3,47	103	3,01
TOTAL RV COTIZADA	709	23,81	337	9,91
TOTAL RENTA VARIABLE	709	23,81	337	9,91
TOTAL IIC	1.133	38,08	1.313	38,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.945	65,36	1.753	51,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.612	87,78	2.955	86,73

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
PT. CARMIGNAC SECURITE- A¿ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPM FUNDS - GLOBAL MACRO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MLSC- MARSHAL WACE TOPS UC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT AC. BANCO SANTANDER (SAN S	Futuros vendidos	73	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	482	Inversión
FUT STOXX EUROPE 600 BASIC RES	Futuros vendidos	61	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros vendidos	213	Inversión
Total subyacente renta variable		830	
FUT GBP 125000	Futuros comprados	123	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	126	Inversión
FUT GBP 125000	Futuros comprados	246	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		496	
TOTAL OBLIGACIONES		1325	

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	
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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenian una participación significativa con 441.643 acciones, lo que representaba el 99.75% de las acciones en circulación.

D. Compras: 280 miles de EUR. Ventas: 891 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.

G. 0.31% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

A fines de 2016 se han producido unos acontecimientos que a los analistas e inversores les hubiera hecho esperar una reacción de los mercados distinta de la que se produjo. La victoria de Trump en EEUU y el triunfo del *¿no¿* en Italia sobre la reforma constitucional. En diciembre, la FED de EEUU subió su tipo de intervención 0,25% y sus consejeros se inclinan a aprobar tres subidas más a lo largo de 2017, algo que tampoco pesó negativamente en el sentimiento de los inversores. En la UEM el BCE anunció en diciembre que extendería su programa de compra de activos hasta diciembre de 2017, a la par que reduciría su ritmo mensual desde 80.000 a 60.000 millones de euros. Esto no incidió negativamente sobre los mercados de riesgo, como tampoco lo hizo el repunte del precio del petróleo, ni el rescate del banco italiano Monte dei Paschi di Siena.

Las perspectivas económicas y de inflación han mejorado. En EEUU, el crecimiento del *¿no¿* podría situarse en un 2,0%, mientras que, en la UEM puede repuntar hasta el 1,6%. En los mercados emergentes se observaron signos de estabilización. En España la economía sigue mostrando un importante dinamismo.

La renta variable ha sido el activo que mejor se ha comportado. En EEUU, sus índices siguieron batiendo históricos (Dow Jones muy cerca del 20000). En Europa las ganancias fueron más abultadas. El Dax Xetra, el Cac 40 y el Euro Stoxx 50 ganaron más de un 9% en el trimestre y el Ibex un 6,5% cerrando cerca del 9400. El Nikkei japonés sobresalió, con una revalorización del 16% alentada por la política ultra expansiva del Banco de Japón y la depreciación de su moneda.

En el mercado de bonos soberanos lo destacable fue la subida de las rentabilidades. Las expectativas de mayor crecimiento e inflación, unidas a las posibles subidas de tipos en EEUU y a una futura reducción del QE en la UEM, provocaron un giro al alza en las tirs a largo plazo.

Por último, hay que hacer referencia al fortalecimiento generalizado del dólar.

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 12,66%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de -1,817%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,237% en el trimestre. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 2,12% en el trimestre.

La alta posición en valores defensivos, con una evolución bastante peor que los valores cíclicos, y un nivel de inversión en

renta variable bajo con coberturas hizo que el comportamiento de la cartera fuera peor que el del mercado. Durante el segundo semestre del año permanecemos bajos de inversión manteniendo las coberturas que ya teníamos, principalmente a través de futuros del Eurostoxx, debido a la incertidumbre provocada por el BREXIT y la esperada más adelante por las elecciones americanas, el referendun italiano y el posible rescate de su sector bancario. Ante estos riesgos incrementamos la exposición al sector farmacéutico (a través de la compra de acciones cómo Roche, Sanofi, Fresenius y Almirall) y al sector de telecomunicaciones (comprando Orange y SFR principalmente). También incorporamos a la cartera un ETC del oro como refugio ante los riesgos esperados. El mercado rebotó a final de año sobre todo por valores ciclicos ignorando los riesgos gracias a las políticas anunciadas por Trump tras ganar las elecciones. La alta posición en valores defensivos además de las coberturas hizo que el comportamiento de la cartera fuera peor que el del mercado. A 31/12/2016 la IIC mantiene una posición en acciones PESCANOVA, entidad que se encuentra en concurso de acreedores. Recientemente Broadbill ha comprado un 7,9% de la compañía al grupo Damm por un precio inferior a 0.05 euros/acción. Esta transacción nos proporciona cierta visibilidad sobre el valor potencial de las acciones Pescanova cuyas acciones prevemos que podría volver a cotizar a corto o medio plazo. Al final del semestre la inversión en otras IICs representaba un 38,08% de la cartera de la sicav. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Carmignac Gestión con un 1,14%, Schroder con un 6,73%, Invesco Funds con un 3,37%, Black Rock con un 8,66%, Old Mutual con un 6,88%, JPM con un 2,69% y Marshall Wace con un 8,61%. El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 76,84% en el periodo. De cara al primer semestre del año la volatilidad continuará en los índices. En primer lugar, después de la fuerte subida en el mes de diciembre, puede que los mercados pasen por una etapa de consolidación. Habrá que estar atentos a la publicación de beneficios empresariales correspondientes al último trimestre del año y a la evolución de los datos macroeconómicos, especialmente al crecimiento económico e inflación. Esta última, si bien en niveles todavía reducidos, ha comenzado a repuntar con cierta intensidad debido al repunte de precios de las materias primas, destacando entre estas la cotización del crudo. Que se espera se moderen en la segunda parte del año.

En el plano político destacar las declaraciones de Trump, que tomará posesión del cargo de Presidente de Estados Unidos el 20 de enero. Poco se conoce de su política económica, basada en tres pilares: mayor proteccionismo, mayor gasto público y bajada de impuestos; el riesgo radica en que aún no se sabe cómo va a desarrollarlas. En Europa es de destacar las elecciones generales que se celebrarán en Holanda en marzo, en Francia en mayo, y las alemanas en otoño. Esto podría generar cierta incertidumbre, sobre todo si los partidos de ultraderecha y contrarios al euro tuvieran posibilidades de victoria, cosa que de momento parece poco probable.

Finalmente, serán importantes las decisiones de los Bancos Centrales y sus diferentes políticas con una Reserva Federal que se espera prosiga su endurecimiento monetario, un BCE gestionando la reducción de la expansión cuantitativa y un Banco de Inglaterra haciendo frente a las posibles consecuencias de un Brexit que se entiende iniciará una tortuosa senda legal este mismo año.

En resumen, el entorno económico (con crecimientos globales por encima del 2% y recuperación de algunas economías emergentes como Brasil y Rusia), el empresarial (con crecimientos de beneficios esperados de doble dígito) y el apoyo de los Bancos Centrales apoyan la apuesta por la renta variable, aunque dadas las incertidumbres comentadas, el timing y la diversificación (tanto por activos como sectorial) serán claves en este inicio del 2017.

La SICAV ejerce los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de la sociedad de inversión, en particular el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades participadas.

En la JGA de Merlin Properties Socimi, celebrada el 06/04/2016 se votó a favor de las propuestas presentadas por el consejo de Administración: Reelección de don Ismael Clemente Orrego como consejero, con la calificación de consejero ejecutivo. Aprobación, a los efectos del art. 529 del Texto Refundido de la LSC, de la política de remuneraciones de los Consejeros. Adaptación del plan de incentivos basado en entrega de acciones dirigido a miembros del equipo gestor. Asignación de acciones al plan. Votación consultiva del Informe Anual sobre remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2015. nte al ejercicio cerrado a 31/12/2015.

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	105	3,52	107	3,13
ES0378641163 - BONO FADE 2.875 2016-09-17	EUR	0	0,00	101	2,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		105	3,52	207	6,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		105	3,52	207	6,08
ES0000124B7 - BONO Reino de España 3.75 2018-10-31	EUR	0	0,00	600	17,61
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	600	17,61
TOTAL RENTA FIJA		105	3,52	807	23,69
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	64	2,14	61	1,79
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	95	3,20	47	1,38
ES0111845014 - ACCIONES Abertris Infrae.	EUR	71	2,37	61	1,79
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	63	2,11	30	0,88
ES0118900010 - ACCIONES Ferryvial S.A.	EUR	34	1,14	1	0,03
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	30	0,99	34	0,98
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Propteti	EUR	52	1,74	0	0,00
ES0105019006 - ACCIONES Hispania Actinm	EUR	35	1,17	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	56	1,88	51	1,51
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	64	2,16	5	0,15
ES0115056139 - ACCIONES ByM Españoles	EUR	0	0,00	26	0,76
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	0	0,00	79	2,31
TOTAL RV COTIZADA		562	18,90	395	11,58
TOTAL RENTA VARIABLE		562	18,90	395	11,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		667	22,42	1.202	35,27
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	103	3,47	103	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103	3,47	103	3,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		103	3,47	103	3,01
TOTAL RENTA FIJA		103	3,47	103	3,01
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	27	0,90	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES Bouygues SA	EUR	68	2,29	52	1,52
DE0005785802 - ACCIONES Fresenius MedC	EUR	88	2,97	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	77	2,58	37	1,10
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney	USD	59	1,99	53	1,55
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	72	2,43	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES Roche Hldg AG	CHF	56	1,89	0	0,00
IT0003506190 - ACCIONES Atlantia SpA	EUR	33	1,12	0	0,00
FR0011594233 - ACCIONES SFR Group SA	EUR	35	1,17	34	1,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	12	0,39	9	0,27
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	30	1,01	0	0,00
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRIT	GBP	43	1,46	44	1,29
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	108	3,61	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	0	0,00	63	1,85
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	0	0,00	45	1,33
TOTAL RV COTIZADA		709	23,81	337	9,91
TOTAL RENTA VARIABLE		709	23,81	337	9,91
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	205	6,88	0	0,00
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	200	6,73	200	5,88
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	34	1,14	93	2,74
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	154	5,17	164	4,81
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BRSF-FixIncStra	EUR	104	3,49	102	3,00
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	100	3,37	99	2,90
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	256	8,61	253	7,42
LU0917670746 - PARTICIPACIONES JPM F- Glb Mac	EUR	80	2,69	87	2,54
IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES OMDF-GlbEqAbsRe	EUR	0	0,00	147	4,32
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JBaerAbsRetEq	EUR	0	0,00	68	2,01
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	0	0,00	100	2,92
TOTAL IIC		1.133	38,08	1.313	38,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.945	65,36	1.753	51,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.612	87,78	2.955	86,73

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.