

BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO) MF, FI

Nº Registro CNMV: 2525

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS 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.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Clara del Rey 26 28002 Madrid

Correo Electrónicobbvafondos@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional que invierte en distintos mercados bursátiles a través de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC). Además de invertir en sectores tradicionales de la economía el fondo busca principalmente invertir en temáticas con fuerte potencial de apreciación, poco correlacionadas con el índice, identificando nuevas megatendencias en los mercados. A pesar de tener su cartera invertida en divisas distintas al euro, el fondo no tiene exposición a riesgo divisa ya que toda la cartera está cubierta.

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 Fondo 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	0,12	0,43	2,51	3,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,01	0,05

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 Participaciones	2.120.452,40	2.128.538,98
Nº de Partícipes	795	821
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	600.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	15.160	7,1494
2015	18.708	7,0338
2014	26.952	7,3436
2013	27.334	7,1343

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	0,57	0,00	0,57	1,69	0,00	1,69	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,28	3,88	2,22	-4,27	4,76	-4,22	2,93	19,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	09-09-2016	-2,36	20-01-2016	-4,93	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,10	22-09-2016	2,62	22-01-2016	3,02	27-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,76	7,77	10,98	17,06	12,32	14,29	12,08	8,30	
Ibex-35	28,92	18,26	35,68	25,20	17,16	18,20	15,41	15,75	
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,19	0,44	0,38	0,29	0,23	0,32	0,79	
B-C-FI-*INDINTPLUS-0480	14,47	8,91	14,70	18,56	14,18	15,13	10,12	10,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-6,87	-6,87	-8,79	-8,83	-8,95	-8,95	-8,79	-9,26	

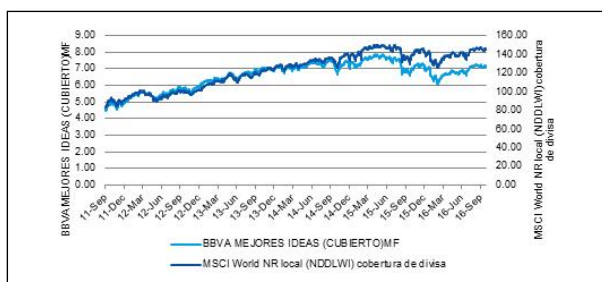
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

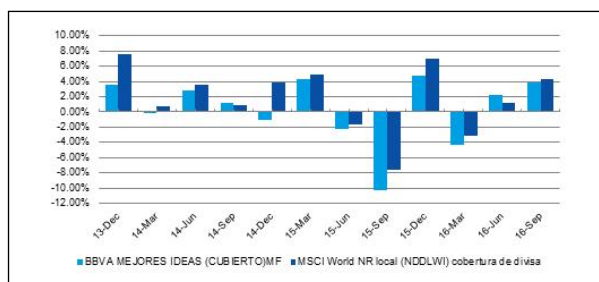
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,87	0,64	0,66	0,78	0,78	3,06	3,03	2,81	2,70

(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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 2011-07-22 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Variable Internacional, 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"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	508.138	10.444	-0,06
Renta Fija Euro	5.791.912	157.123	0,43
Renta Fija Internacional	4.356.133	105.166	0,92
Renta Fija Mixta Euro	460.107	19.070	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	270.977	3.421	1,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	523.272	23.939	1,89
Renta Variable Euro	297.502	19.867	7,69
Renta Variable Internacional	2.037.724	125.878	3,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.600.692	188.053	1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	986.938	30.118	-0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	593.274	21.952	1,22
De Garantía Parcial	56.206	1.449	1,16
Retorno Absoluto	549.616	18.176	0,25
Global	79.425	2.211	0,93
Total fondos	23.111.916	726.867	1,24

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	14.238	93,92	13.788	94,12
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	14.238	93,92	13.788	94,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	853	5,63	323	2,20
(+/-) RESTO	69	0,46	539	3,68
TOTAL PATRIMONIO	15.160	100,00 %	14.650	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)	14.650	15.462	14.650	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,37	-7,60	-22,98	95,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,75	2,16	-0,07	74,33
(+) Rendimientos de gestión	4,37	2,76	1,75	59,34
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,03	0,03	0,11	-1,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,09	-1,62	0,74	167,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,29	4,33	1,01	-23,44
± Otros resultados	-0,04	0,02	-0,11	-351,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	161,11
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,63	-1,89	-1,71
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,69	-1,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-1,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	4,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	1,81
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,07	-48,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,07	-48,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.160	14.650	15.160	

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

3. Inversiones financieras

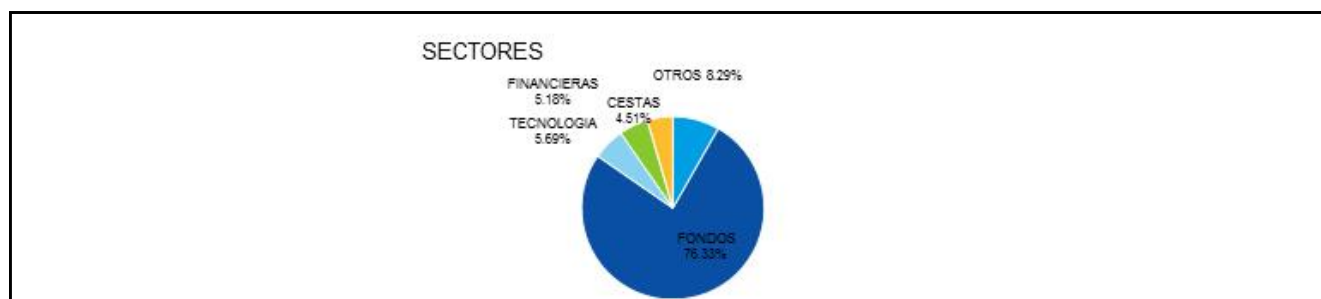
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	14.239	93,92	13.787	94,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.239	93,92	13.787	94,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.239	93,92	13.787	94,11

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 S&P 500 UNDER-MINI 50	673	Inversión
Total subyacente renta variable		673	
Tipo de cambio/divisa	Futuro CAD 12500 0	376	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro AUD 12500 0	252	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	7.274	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro CHF 12500 0	750	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro GBP 12500 0	1.499	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro JPY 12500 0	505	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10656	
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET-WATER-I EUR	621	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	1.283	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC FRANK-INDIA-I ACCUSD	509	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	1.205	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SISF-QEP GLOBAL QUALITY-A A	1.193	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BGF-WORLD GOLD FUND-USD12	522	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-Z	1.194	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SCHRODER INT SEL-FRONT MK-C	459	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SPDR DOW JONES REIT ETF	650	Inversión
Total otros subyacentes		7636	
TOTAL OBLIGACIONES		18965	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El aumento del apetito por el riesgo tras el impacto negativo inicial del Brexit en los mercados, que se ha visto apoyado por el sesgo bajista de los bancos centrales, ha permitido la subida de las bolsas en el 3T lideradas por emergentes, con el MSCI global en dólares subiendo más de un 4% en el periodo.

La volatilidad ha permanecido en niveles muy bajos durante los meses de verano, si bien las dudas sobre la efectividad de las medidas de estímulo monetario por parte de los bancos centrales, unidas a temores de subida de tipos de la Fed, llevaban a repuntes de la volatilidad hasta niveles de 18 a mediados de septiembre. Finalmente, el VIX finaliza el trimestre en niveles del 13,3.

La temporada de resultados del 2T ha sido positiva, aunque sobre unas expectativas que se han ido revisando a la baja a lo largo del año, destacando las sorpresas positivas de las compañías americanas frente a las europeas. De cara al 3T el ratio de preanuncios negativos vs positivos de las compañías en EE.UU. se sitúa en niveles del 2,35, empeorando frente al 2,32 del 2T, aunque algo por debajo del promedio de los últimos cinco años de 2,86. Aunque las estimaciones de crecimiento de beneficios para 2016 han retrocedido desde comienzos de año, en las últimas semanas parece haberse frenado la tendencia de revisiones a la baja.

Por zonas geográficas, los mercados emergentes han estado liderando las subidas durante todo el trimestre (+8,3% emergentes vs +4,4% desarrollados en dólares). Entre los desarrollados, destaca el mejor comportamiento de Japón y Europa frente a EE.UU. (Nikkei +5,6%, Eurostoxx50 +4,8% y S&P500 +3,3%). Dentro de Europa se observa un mejor comportamiento de las bolsas con mayor exposición a emergentes y un mayor peso en financieras (DAX +8,6%, Ibex35 +7,5%), mientras que el resto de la periferia se queda claramente rezagada (especialmente Italia, debido al riesgo político). Entre los emergentes, Asia lidera el movimiento alcista, seguida de cerca por Latam y con Europa Emergente algo más rezagada, destacando las subidas de las bolsas china y brasileña (en moneda local).

Claro sesgo sectorial favorable a cíclicas, con sectores como tecnología (apoyado por resultados positivos), materiales (siguiendo el movimiento al alza de los metales industriales), consumo discrecional, y financieras (pese al retroceso experimentado por el sector bancario en el último mes ante las renovadas dudas sobre su salud) liderando las subidas. Por el lado negativo, sin embargo, encontramos sectores defensivos, como compañías de telecomunicaciones y utilities, que se han visto negativamente afectadas por la subida de las rentabilidades de la deuda gubernamental en EE.UU.

En este contexto, hemos mantenido una cierta cautela en los niveles de inversión (con unos porcentajes oscilando en el orden del 98-99%) y una composición de cartera en términos geográficos que ha continuado subinvertida en los mercados desarrollados y sobreinvertida en mercados emergentes. De la misma manera, en términos de tipo de cambio, hemos mantenido una cobertura cercana al 100% en términos de exposición en dólares. Esta exposición ha sido la resultante tanto de nuestra inversión en fondos globales que componen el componente core de nuestra cartera como de nuestra

exposición directa a los propios mercados emergentes (destacando las posiciones en India y Mercados Frontera).

Sectorialmente, dado al buen comportamiento de los sectores cíclicos, hemos reducido nuestra infrainversión en el sector Financiero (aunque con un mantenimiento de una sobreinversión en el componente de REITs que en septiembre se constituyó como sector GICS) e incrementado nuestra exposición ya existente a Tecnología. No obstante, todavía mantenemos cautela y no descuidamos nuestras posiciones defensivas, incrementando peso en el sector de Salud (aunque en este caso, en el subcomponente de biotecnología, con cierto sesgo cíclico).

La parte core de la cartera sigue favoreciendo estrategias que contribuyan a mantener una generación recurrente de rentabilidad (p.e. estrategias de dividendo y calidad). Las estrategias que constituyen el resto de la cartera siguen centradas en la obtención de rentabilidad a largo plazo (p.e. temática de agua).

El patrimonio del fondo ha aumentado un 3,48% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,17%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,64% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,62% de gastos directos y 0,02% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,12%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,88%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,55% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 4,33%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 7,77%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 8,91%.

En vistas al 4T y con eventos importantes como las elecciones en Estados Unidos y una muy probable subida de tipos por parte de la Fed en Diciembre, mantenemos el posicionamiento del fondo y esperamos no realizar cambios importantes en los meses que vienen.

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 76.21

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B43TC947 - PARTICIPACIO BNY MELLON GL-LG TM EQ	EUR	777	5,13	761	5,19
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOL	USD			176	1,20
LU0104884605 - PARTICIPACIO PCTET FUNDS - WATER	EUR	621	4,10	605	4,13
LU0219424644 - PARTICIPACIO MFS MERIDIAN FUNDS-GLOBAL EQUITY FD	EUR	1.283	8,46	1.238	8,45
LU0231204701 - PARTICIPACIO FRANK TEMP INV FR INDIA	USD	509	3,36	475	3,24
LU0233138477 - PARTICIPACIO ROBECO CAPITAL GROWTH-BP GLO	EUR	1.205	7,95	1.029	7,02
LU0256845834 - PARTICIPACIO PCTET FUNDS LUX-SECURITY	USD	651	4,29	632	4,31
LU0317020203 - PARTICIPACIO DEXIA EQUITIES L-BIOTECHNOLOGY	USD	657	4,33		
LU0323591833 - PARTICIPACIO SCHRODER INTERN SELECTION FUND	EUR	1.193	7,87	1.235	8,43
LU0346388969 - PARTICIPACIO FIDELITY FNDS HEALTH CARE	EUR	586	3,87	833	5,69
LU0346389348 - PARTICIPACIO FIDELITY TECHNOLOGY	EUR	848	5,59	614	4,19
LU0360482987 - PARTICIPACIO MORGAN STANLEY SICAV GLOBAL BRANDS	USD	1.446	9,54	1.529	10,44
LU0368252358 - PARTICIPACIO BGF-WORLD GOLD FUND \$A2	USD	522	3,44	535	3,65
LU0507266228 - PARTICIPACIO DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR	645	4,25	938	6,40
LU0552385535 - PARTICIPACIO MORGAN ST INV F-GLB OPPORT	USD	1.194	7,88	1.286	8,78
LU0562314715 - PARTICIPACIO SCHRODER INT SEL-FRONT MK - A	USD	459	3,03	442	3,02
LU0836869106 - PARTICIPACIO BBVA DURBANA LATAM EQUITY	EUR	221	1,46	210	1,43
LU0955993034 - PARTICIPACIO ROBECO CAP GR-NEW WLD F-IUSD	USD	772	5,09	577	3,94
US78464A6073 - PARTICIPACIO SPDR DOW JONES REIT ETF	USD	650	4,29	672	4,59
TOTAL IIC		14.239	93,92	13.787	94,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.239	93,92	13.787	94,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.239	93,92	13.787	94,11

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.