

INERVULCANO, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 290

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** BBB+((MOODY'S))

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

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ªPLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

DWS.ES@DB.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: 13/11/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: Definido en folleto.
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,74	0,19	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,04	0,00	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	895.281,00	895.280,00
Nº de accionistas	110,00	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	10.147	11,3336	10,9526	11,3335
2016	9.836	10,9861	9,6905	11,0057
2015	9.900	10,9113	10,3670	11,8036
2014	11.063	10,6752	9,7312	10,8210

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			
5,97	11,80	6,01	0	0,12	MADRID

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	0,25		0,25	0,25		0,25	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)

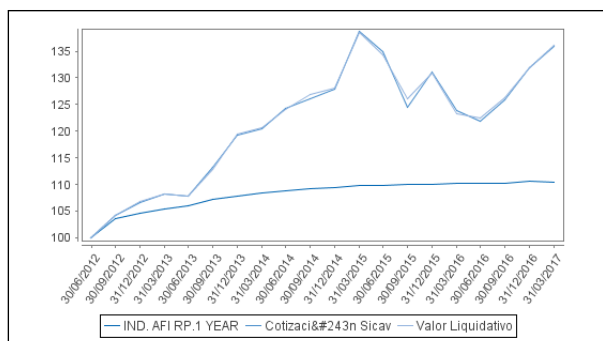
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
3,16	3,16	4,49	3,07	-0,63	0,69	2,21	7,32	9,67

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,36	0,35	0,35	1,52	1,43	1,44	2,10

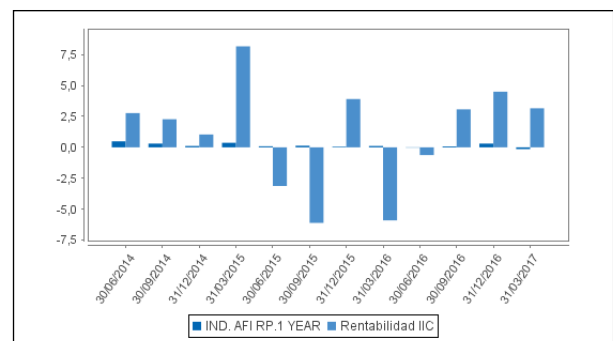
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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	9.318	91,83	9.189	93,42
* Cartera interior	867	8,54	863	8,77
* Cartera exterior	8.442	83,20	8.313	84,52
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,09	13	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	744	7,33	557	5,66
(+/-) RESTO	85	0,84	89	0,90
TOTAL PATRIMONIO	10.147	100,00 %	9.836	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)	9.836	9.413	9.836	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-88,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,14	4,42	3,14	-1.693,22
(+) Rendimientos de gestión	3,51	4,77	3,51	-2.217,32
+ Intereses	0,12	0,16	0,12	-23,38
+ Dividendos	0,12	0,10	0,12	20,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,37	0,12	-65,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,48	3,15	1,48	-50,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,06	0,30	416,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,54	0,93	1,54	71,82
± Otros resultados	-0,16	0,00	-0,16	-3.967,49
± Otros rendimientos	-0,01	0,00	-0,01	1.380,63
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-0,37	280,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	2,42
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	2,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,07	21,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-55,68
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	309,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	243,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	243,84
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.147	9.836	10.147	

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

3. Inversiones financieras

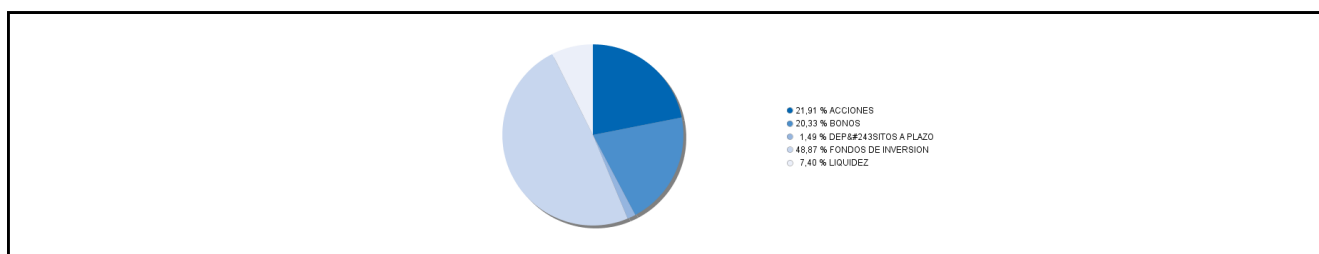
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	183	1,81	190	1,93
TOTAL RENTA FIJA	183	1,81	190	1,93
TOTAL RV COTIZADA	534	5,26	493	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE	534	5,26	493	5,01
TOTAL DEPÓSITOS	150	1,48	181	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	867	8,55	863	8,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.853	18,26	1.911	19,43
TOTAL RENTA FIJA	1.853	18,26	1.911	19,43
TOTAL RV COTIZADA	1.670	16,46	1.640	16,68
TOTAL RENTA VARIABLE	1.670	16,46	1.640	16,68
TOTAL IIC	4.916	48,45	4.751	48,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.439	83,17	8.302	84,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.306	91,71	9.165	93,18

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
INDICE EURO STOXX	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 10	396	Inversión
Total subyacente renta variable		396	
TOTAL DERECHOS		396	
INDICE EURO STOXX	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 10	33	Inversión
INDICE EURO STOXX	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 10	372	Inversión
Total subyacente renta variable		405	
EURO-DOLAR SPOT	Compra Futuro EURO-DOLAR SPOT 125000	1.061	Inversión
EURO-DOLAR SPOT	Compra Futuro EURO-DOLAR SPOT 62500	66	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1127	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDAR & POORS 500 INDEX	Compra Futuro INDICE STANDAR & POORS 500 INDEX 50	447	Inversión
Total otros subyacentes		447	
TOTAL OBLIGACIONES		1980	

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 ha habido hechos relevantes en el periodo.

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

Anexo: La Gestora puede realizar por cuenta de la institución operaciones vinculadas previstas en el art.58.4. del RIIC. La Gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.
Operaciones de Renta Variable:17.260,57
Adquisición de valores emitidos por el Grupo:77.981,56
Operaciones de Renta Fija: 77.981,56
Participaciones significativas:
CANTARILES S.L. mantiene una participación total directa de un 27,36%
ROSALHAGUE mantiene una participación total directa de un 23,25%

CERRADO DE MARI LOPEZ, S.L. mantiene una participación de un 20.39%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre del 2017 los mercados financieros estuvieron influenciados principalmente por sorpresas positivas desde el punto de vista económico: gracias a los buenos indicadores macroeconómicos y a la buena publicación de resultados de compañías del último trimestre de 2016, los activos de riesgo mostraron un mejor comportamiento que los activos más defensivos. Otro factor que también ha sido negativo sobre todo para la deuda pública, fue la continuación del famoso "Trumpflation trade" que se refiere a la temática de que en EEUU veremos más inflación con la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca y las reformas que quiere implementar. No obstante, esta temática ha perdido un poco de fuerza en marzo con la noticia de que el congreso de EEUU no ha aprobado la reforma propuesta por Trump para derogar la ley de sanidad constituida por Obama. Esto ha sido una noticia importante puesto que pone en duda la capacidad de Trump para llevar a cabo su agenda de reformas. Continuando con el escenario político actual, los mercados han seguido muy de cerca la evolución de las elecciones en Francia. A cierre del trimestre los sondeos otorgaban la mayor probabilidad a una victoria de Macron y Le Pen en la primera ronda, que se llevará a cabo el 23 de abril. La segunda ronda sería el 7 de mayo, donde en caso de que se materialice las expectativas para el primer escenario, podría ganar Macron. Este resultado sería acogido positivamente por los mercados al ser un candidato proeuro. En lo referente a tipos de interés, el 15 de marzo, tuvimos la tercera subida de tipos de la Reserva Federal de EEUU desde que subió por primera vez en diciembre de 2016. Igual que en los dos casos anteriores la subida fue de 25 puntos básicos para llevar los tipos al rango 0,75% - 1%. Por su parte, el Banco Central Europeo mantiene el Programa de compra de Activos que durará hasta final de 2017 por lo menos. En este contexto, la cartera cierra el periodo con una exposición a renta variable del 51.29% por encima del 50% contemplado por su índice de referencia. De este modo, la misma registra una rentabilidad del 3.16%, frente al 2.83% que consigue su benchmark. La cartera ha terminado el periodo con una duración de 1.4. La volatilidad de la cartera durante el primer trimestre de 2017 ha sido de 10.78. Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.04% para sumar un total de 0.37% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La evolución patrimonial del fondo a lo largo del 2017 ha sido positiva habiendo pasado de 9835652.34€ en diciembre de 2016 a 10146756.59€ a 31 de marzo de 2017. El número de participes con respecto al trimestre anterior se ha mantenido relativamente estable en 110 frente a los 109 participes que tenía a 31 de diciembre de 2016. De cara al futuro no descartamos repuntes de la volatilidad. En los próximos meses tendremos elecciones generales en Francia y Alemania. Ante este escenario, el equipo de gestión optará por un posicionamiento más cauto aprovechando, en todo caso, las oportunidades que pueda ofrecer el mercado. Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a tipos de interés de mercado.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000127C8 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 1,000 2030-12-02	EUR	183	1,81	190	1,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		183	1,81	190	1,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		183	1,81	190	1,93
TOTAL RENTA FIJA		183	1,81	190	1,93
ES0673516995 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,03
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	90	0,89	89	0,90
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	103	1,02	91	0,93
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	59	0,58	51	0,52
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	45	0,44	43	0,44
ES0148396007 - Acciones AC.INDITEX	EUR	76	0,75	75	0,76
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	106	1,04	96	0,97
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	54	0,54	46	0,47
TOTAL RV COTIZADA		534	5,26	493	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE		534	5,26	493	5,01
- Depósito B.S.C.H. (RF) 0,200 2017 01 31	EUR	0	0,00	31	0,32
- Depósito BCO.POPULAR (MDO.CAPI 0,100 2017 04 27	EUR	150	1,48	150	1,53
TOTAL DEPÓSITOS		150	1,48	181	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		867	8,55	863	8,78
US912828H375 - Bonos US TREASURY N/B 0,437 2018-01-15	USD	0	0,00	120	1,22
US912828VE70 - Bonos US TREASURY N/B 0,500 2018-05-31	USD	66	0,65	67	0,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		66	0,65	187	1,90
US912796HV42 - Letras US TREASURY N/B 0,320 2017-01-05	USD	0	0,00	237	2,41
US912828H375 - Bonos US TREASURY N/B 0,437 2018-01-15	USD	118	1,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		118	1,17	237	2,41
FR0011301480 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	108	1,07	109	1,11
US37045XAY22 - Bonos GENERAL MOTORS FINL 1,600 2020-06-13	USD	77	0,76	0	0,00
US71654QBB77 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,437 2022-01-24	USD	77	0,76	76	0,78
XS1207309086 - Bonos ACS ACTIVIDADES CONS 2,875 2020-04-01	EUR	105	1,04	103	1,05
US00206RDA77 - Bonos AT&T INC 2,500 2021-03-01	USD	117	1,15	0	0,00
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	EUR	109	1,07	106	1,08
XS1014997073 - Bonos ENEL SPA 5,000 2020-01-15	EUR	217	2,14	215	2,19
XS0953215349 - Bonos FIAT SPA 6,750 2019-10-14	EUR	115	1,14	115	1,17
XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	102	1,00	100	1,02
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11-02	EUR	96	0,95	96	0,97
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA SA 6,500 2018-09-18	EUR	113	1,11	112	1,14
XS1211040917 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,250 2023-03-31	EUR	98	0,97	0	0,00
DE000A1R08U3 - Bonos THYSSENKRUPP AG 4,000 2018-08-27	EUR	91	0,90	92	0,94
XS1372838083 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 0,150 2019-02-25	EUR	142	1,40	142	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.569	15,46	1.267	12,88
USE11805AN38 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,875 2017-07-20	USD	100	0,99	102	1,03
US172967HL89 - Bonos CITIGROUP INC 0,364 2017-03-10	USD	0	0,00	119	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,99	221	2,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.853	18,26	1.911	19,43
TOTAL RENTA FIJA		1.853	18,26	1.911	19,43
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD	EUR	42	0,41	42	0,42
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	125	1,23	113	1,15
LU0323134006 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	30	0,30	27	0,28
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	112	1,11	111	1,13
GB0000566504 - Acciones BHP BILLITON PLC	GBP	16	0,16	17	0,18
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	45	0,44	40	0,41
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	53	0,52	71	0,73
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	108	1,07	138	1,41
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	70	0,69	66	0,67
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	46	0,46	44	0,45
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	78	0,77	77	0,79
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	59	0,59	51	0,52
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	50	0,49	72	0,73
IT0005211237 - Acciones ITALGAS SPA	EUR	0	0,00	7	0,07
BE0003565737 - Acciones KBC GROEP NV	EUR	41	0,40	39	0,39
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	152	1,49	134	1,36
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	49	0,49	40	0,40
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	69	0,68	63	0,64
NL0012169213 - Acciones QIAGEN	EUR	48	0,47	48	0,49
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	29	0,29	31	0,31
FI0009003305 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	73	0,72	70	0,71
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	76	0,74	69	0,70
IT0003153415 - Acciones SNAM SPA	EUR	39	0,38	38	0,38
DE000SYM9999 - Acciones SYMRISE	EUR	43	0,42	40	0,41
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	54	0,53	51	0,52
DE0005089031 - Acciones UNITED INTERNET AG	EUR	34	0,33	30	0,31
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	128	1,26	111	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.670	16,46	1.640	16,68
TOTAL RENTA VARIABLE		1.670	16,46	1.640	16,68
FR0012647451 - Participaciones AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP G	USD	236	2,33	0	0,00
LU0438336421 - Participaciones BSF FI STRATEGIES D2 EUR	EUR	161	1,59	160	1,63
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC SECURITE	EUR	147	1,45	0	0,00
LU0616846035 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GL BO-FCHP	EUR	126	1,24	125	1,27
LU0034353002 - Participaciones PART.DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	283	2,79	283	2,88
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX-50	EUR	1.063	10,47	1.422	14,45
US4642872000 - Participaciones SP 500 INDEX FUND	USD	694	6,84	667	6,78
LU0346388704 - Participaciones FIDELITY FNDS-GLO FIN-Y ACCE	EUR	103	1,02	0	0,00
LU0234573854 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLB HIGH YIELD	USD	39	0,39	39	0,40
IE00BKM4GZ66 - Participaciones ETF ISH CORE EM IMI UCITS ET	USD	137	1,35	124	1,26
IE00B42Z5J44 - Participaciones ISHARES MSCI JPN MONTH EU HD	EUR	131	1,29	131	1,33
LU0976012673 - Participaciones NORDEA EUR HY-BIT EUR	EUR	51	0,50	50	0,51
LU0351545230 - Participaciones NORDEA STABLE RETURN	EUR	185	1,82	180	1,83
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	94	0,93	93	0,95
LU0101689882 - Participaciones PF(LUX)-DIGITAL COMMUNICATION	USD	212	2,09	193	1,96
LU1071462532 - Participaciones PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	EUR	217	2,14	215	2,19
LU0205193807 - Participaciones SISF US SMALL & MID-CAP EQ	USD	252	2,49	0	0,00
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LIFE-PAN EUR COR	EUR	0	0,00	278	2,83
IE00BSKRK281 - Participaciones ISHARES EUR CORP BOND BBB-BB	EUR	95	0,93	95	0,97
IE00B1FZS806 - Participaciones ISH EURO GOVT BOND 7-10YR	EUR	268	2,64	271	2,76
IE00B2NPKV68 - Participaciones ETF ISH JPM USD EM BND	USD	140	1,38	139	1,41
LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV EUROZON	EUR	281	2,77	286	2,91
TOTAL IIC		4.916	48,45	4.751	48,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.439	83,17	8.302	84,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.306	91,71	9.165	93,18

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.