

JENKINGS INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1179

Informe Semestral del Primer Semestre 2018**Gestora:** 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIESSERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

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

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónico

madrid.bnppam@bnpparibas.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: 12/06/2000

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: 5, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede 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. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, 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 exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,16	0,15	0,19
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	300.921,00	300.921,00
Nº de accionistas	121,00	121,00
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	5.237	17,4030	16,3576	17,9499
2017	5.181	17,2180	15,6256	17,5675
2016	5.018	15,6260	12,5241	15,7008
2015	4.765	14,8378	13,9561	17,2200

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			

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	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

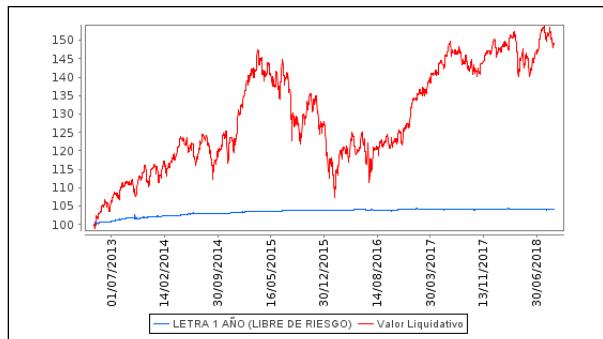
Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,07	4,76	-3,52	1,02	1,75	10,19	5,31	3,39	16,06

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)	0,52	0,27	0,25	0,26	0,26	1,03	1,03	1,01	1,00

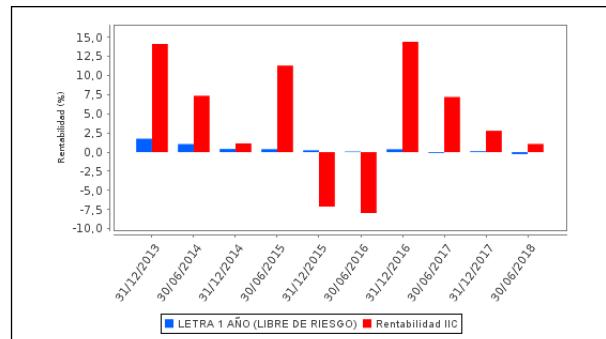
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	4.534	86,58	4.785	92,36
* Cartera interior	810	15,47	898	17,33
* Cartera exterior	3.724	71,11	3.887	75,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	670	12,79	382	7,37
(+/-) RESTO	33	0,63	14	0,27
TOTAL PATRIMONIO	5.237	100,00 %	5.181	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)	5.181	5.041	5.181	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	2,77	1,05	-60,42
(+) Rendimientos de gestión	1,77	3,34	1,77	-45,77
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	207,69
+ Dividendos	1,82	0,91	1,82	103,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,34	1,95	-0,34	-117,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,52	0,29	-42,11
± Otros resultados	0,00	-0,04	0,00	-110,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,57	-0,72	24,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,34	-0,35	3,77
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-25,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,07	-0,09	32,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-20,04
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,08	-0,21	147,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	5.237	5.181	5.237	

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

3. Inversiones financieras

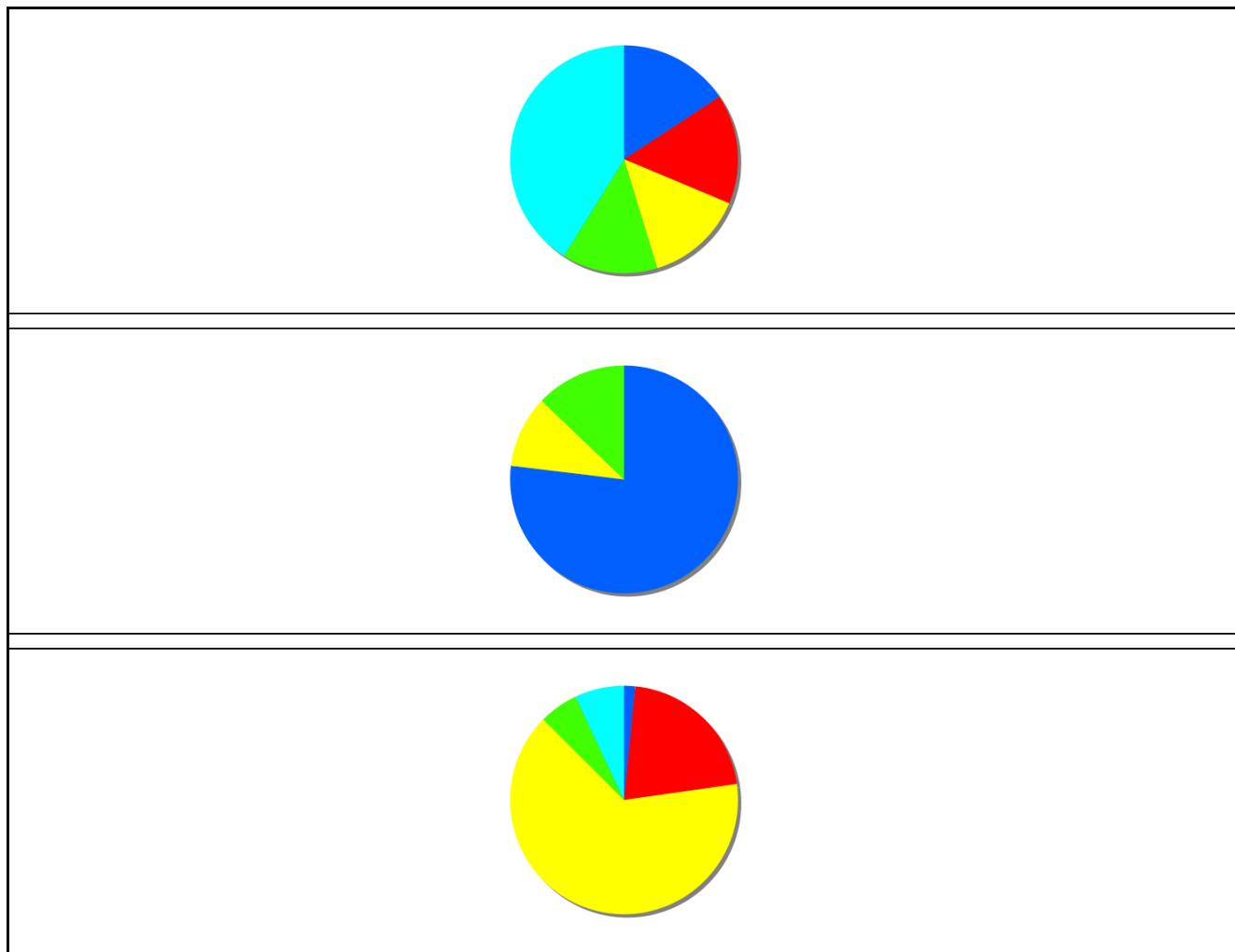
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	703	13,42	789	15,23
TOTAL RENTA VARIABLE	703	13,42	789	15,23
TOTAL IIC	107	2,04	109	2,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	810	15,46	898	17,33
TOTAL RV COTIZADA	3.301	63,03	3.480	67,17
TOTAL RENTA VARIABLE	3.301	63,03	3.480	67,17
TOTAL IIC	424	8,09	406	7,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.724	71,12	3.887	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.534	86,58	4.785	92,35

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

g) Con fecha 10 de abril de 2018 se ha presentado en la CNMV un Hecho Relevante para comunicar que, con efectos 1 de abril de 2018, se ha procedido a modificar las comisiones de gestión y de depósito aplicadas a la SICAV JENKINGS INVERSIONES, SICAV, SA, pasando a ser las que se describen a continuación:
- Comisión de gestión: 0,7225% calculado sobre el patrimonio medio anual de la Sociedad.
- Comisión de depósito: 0,05% anual sobre el patrimonio neto de la Sociedad.

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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.227.866,61 euros que supone el 99,82% sobre el patrimonio de la IIC.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 4.350,48 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 1.126,59 euros (0,02%) corresponden a comisiones de liquidación, 1.922,40 euros (0,04%) a comisión de depositaría y 1.301,49 euros (0,03%) a otros conceptos.
h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En la primera mitad del año, la volatilidad volvió a los mercados tras un periodo de volatilidad inusualmente largo. Hemos asistido también a unos meses en los que se ha ido fraguando el inicio de una guerra comercial entre los Estados Unidos y China. La introducción de nuevos aranceles en 34.000 millones de dólares de importaciones chinas en junio ha iniciado una escalada en las tensiones comerciales. La actividad económica mostró cierta aceleración en los primeros meses del año aunque esa fue reduciéndose hasta julio.

En Estados Unidos, la economía mantuvo el ritmo de creación de nuevos empleos mensuales por encima de 150.000 nuevos puestos, lo que ha contribuido a mantener la tasa de paro en torno al 4%. En el primer semestre hemos visto como la FED, de la mano de una economía americana que continúa creciendo de forma sólida, ha subido los tipos de interés del 1,25% hasta el 2,00%. Por otro lado, los índices de actividad PMI de la economía americana han mostrado un dinamismo sostenido durante estos primeros seis meses, con el PMI manufacturero manteniéndose por encima del 55 mientras que el PMI de Servicios ha mostrado una aceleración de la actividad desde niveles de 53 hasta por encima de 56.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo no ha realizado ningún cambio en su política monetaria, aunque sí anunció una finalización progresiva de su programa de compra de bonos para finales de este año. La inflación se ha mantenido estable en torno al 1,4% con cierto repunte al final del periodo, en parte debido a la fuerte subida del petróleo. Los PMI de actividad manufacturera mostraron cierta desaceleración en el sector desde niveles máximos de 60 vistos en enero, hasta niveles de 55 en junio. Por otro lado, el sector servicios ha mantenido niveles medios de expansión en torno a 54,5 puntos con cierta desaceleración a niveles de 53 en el último mes del periodo.

En Japón, la producción industrial mantuvo un ritmo de crecimiento de alrededor del 3%, junto a unas exportaciones estabilizando su expansión en niveles del 5% tras un año 2017 de alto crecimiento. El crecimiento del PIB de Japón del último trimestre del año pasado fue revisado 1% a la baja, mientras que el primer trimestre del 2018 se contrajo cerca de 0,6%.

En China, el ritmo de crecimiento del PIB se mantuvo estable en 6,8% en el último trimestre del 2017 y el primero del 2018. El crecimiento del consumo se moderó desde crecimientos anuales del 10,1% hasta el 8,5%, marcando su nivel de crecimiento más bajo en más de 10 años. La inflación continúa estable en niveles alrededor del 2%, aunque todavía es pronto para saber cómo podría afectar una guerra comercial con EEUU debido al alto contenido agrícola de las exportaciones americanas a China. En India, la producción industrial mantuvo un crecimiento por encima del 4%, desacelerándose desde tasas de cerca del 9% a lo largo del periodo. En cuanto al comercio, la evolución de las exportaciones y las importaciones han continuado expandiéndose a ritmos por encima del 5%.

Los mercados de renta variable han sufrido caídas en la primera mitad del año a excepción del S&P500. El índice europeo Stoxx600 corrigió un -2,37%, el S&P500 subió un +1,67%, mientras que el Topix 100 perdió más de un -4,5%. Por último, los mercados emergentes sufrieron fuertes caídas, en parte debido a la evolución de las divisas emergentes, cerrando el semestre con caídas del -7,67%.

Las materias primas tuvieron un comportamiento mixto: las materias industriales como el mineral de hierro, el cobre o el aluminio sufrieron fuertes caídas por encima del -4% mientras que petróleo Brent se revalorizó cerca de un +19%. El oro se ha desvalorizado cerca de un -4%.

En cuanto a divisas, el dólar se apreció un 2,7% mientras que el yen se apreció un 4,56% frente al euro.

El primer semestre de 2018 se ha caracterizado por un significativo aumento de la volatilidad media respecto a 2017, entrando especialmente las bolsas en un entorno complejo de gestionar, afectadas tanto por temas macroeconómicos (con una batería de datos por debajo de lo esperado tanto en Europa como en Emergentes) como por temas geopolíticos (por ejemplo las negociaciones de comercio exterior sobre aranceles o la estabilidad de las coaliciones de gobierno en Italia o Alemania). El resultado es un mal comportamiento de los índices durante el semestre, en particular los europeos (Eurostoxx 50 -3,09%, Dax -4,73%, Ibex 35 -4,19%) y algunos de países emergentes como Brasil (Ibovespa -4,76%), México (-3,43%), China (Hang Seng -3,22%), mostrando un comportamiento ligeramente mejor los índices americanos (S&P 500 +1,67%). La renta fija tampoco se ha librado de la volatilidad, derivada del fuerte incremento de los tipos de interés en Estados Unidos (cerrando el semestre por ejemplo el bono 2 años en 2,52%) lo cual afectó -entre otros motivos- a la evolución del USD contra el resto de divisas (contra el Euro se revalorizó de 1,20x a 1,16). Todo ello, junto con una mayor debilidad macro en Europa, generó movimientos significativos en las curvas de tipos (el Bund terminaba el semestre en niveles de 0,30% vs 2,84% Tbond), y afectó especialmente a países emergentes con mayor peso en financiación en divisa USD, mostrando la renta fija emergente un comportamiento muy negativo durante el primer semestre. Europa además se vio particularmente afectada con el cambio de gobierno en Italia que generó en mayo un fuerte repunte de las primas en los bonos periféricos (la prima italiana comenzó el año en torno a 150pbs y cerró el semestre en torno a 250pbs) y volatilidad en la prima del Tesoro español (se movió durante el periodo entre 70 y 135 pbs). La IIC durante el semestre mostró un comportamiento positivo. La IIC redujo su exposición a renta variable ligeramente en el periodo, que se sitúa en el 86% a final del mismo vs 92% en diciembre.

La sociedad ha tenido una rentabilidad acumulada de 1,07%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,26%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 5.237 miles de euros con una variación de 1,07% y el número de accionistas era de 121, con una variación de 0 accionistas con respecto al periodo anterior. En general ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad al final del periodo ha sido de 0,52%. 0,50%, corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,02% corresponden a los gastos de la propia IIC.

En la cartera compramos posiciones en Vodafone y Bayer. Vendimos posiciones en Smurfit Kappa, Logista, Accor o Inditex.

Con el fin de obtener una mejor diversificación y mejorar el perfil rentabilidad riesgo de la sociedad, se mantienen inversiones dentro de los límites establecidos en el artículo 48.1.j del RIIC, en concreto en Inversiones Singladura Sicav e Invermey Sicav.

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 10,13% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: BlackRock 6,24%, Invermay 1,99%, BNP Paribas IP 1,53%, Lyxor 0,32% e Inversiones Singladura 0,05%.

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 16,29%.

Para la segunda mitad del año, nuestro escenario sigue siendo de repunte de la actividad económica a nivel global, lo que debería favorecer a los activos de riesgo.

De entre los riesgos que debemos vigilar durante estos meses, destaca la escalada de tensión en lo referente a la guerra comercial que ya ha provocado un incremento de la volatilidad durante el primer semestre del año. Otros factores como la evolución de las divisas, las políticas monetarias de los bancos centrales, y el ruido político (desde EEUU hasta Europa, pasando por Sudamérica y Asia) podrían influir también en el comportamiento de los mercados.

Las previsiones para la rentabilidad de la sociedad son positivas, dado que a pesar del reciente incremento de la

volatilidad de los mercados, las previsiones de recuperación del ciclo económico siguen siendo positivas, a pesar de las recientes dudas introducidas en los mercados por los potenciales riesgos sobre el crecimiento de las negociaciones sobre los aranceles en el comercio internacional. En la medida que los riesgos geopolíticos remitan, y la volatilidad se reduzca, los mercados de renta variable podrían de nuevo retomar la senda alcista del inicio de año y los mercados de renta variable mostrar más estabilidad.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0129743318 - Acciones ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	140	2,68	146	2,82
ES0105027009 - Acciones LOGISTA HOLDINGS	EUR	0	0,00	87	1,68
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	153	2,92	171	3,29
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	98	1,87	117	2,26
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	114	2,18	82	1,59
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	198	3,78	186	3,59
TOTAL RV COTIZADA		703	13,42	789	15,23
TOTAL RENTA VARIABLE		703	13,42	789	15,23
ES0155887039 - Participaciones INVERMAY	EUR	104	1,99	106	2,04
ES0155617030 - Participaciones INVERSIONES SINGLADURA	EUR	3	0,05	3	0,06
TOTAL IIC		107	2,04	109	2,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		810	15,46	898	17,33
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	448	8,56	399	7,69
US0497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	103	1,96	109	2,11
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG 5,375	EUR	176	3,36	149	2,88
CH0023405456 - Acciones DUFRY	CHF	168	3,20	190	3,67
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	136	2,59	126	2,42
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	205	3,92	222	4,29
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	47	0,91	56	1,08
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	200	3,81	224	4,31
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	129	2,47	0	0,00
DE000BAY1BR7 - Derechos BAYER AG	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	107	2,05	119	2,30
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	91	1,74	91	1,76
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	74	1,41	61	1,18
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	164	3,17
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	152	2,90	131	2,52
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	87	1,67	82	1,57
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	41	0,78	45	0,87
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	71	1,37	86	1,66
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	98	1,86	86	1,66
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	133	2,54	155	3,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	110	2,13
JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC	GBP	73	1,39	66	1,28
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	127	2,42	136	2,63
FR0000120404 - Acciones ACCOR S.A.	EUR	0	0,00	62	1,20
US17275R1023 - Acciones CYSCO CORPORATION	USD	88	1,69	77	1,48
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	80	1,52	84	1,61
US30231G1022 - Acciones EXXON	USD	89	1,69	87	1,68
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS AG-PFD	EUR	110	2,10	104	2,02
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	71	1,35	66	1,28
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA PLC	EUR	0	0,00	93	1,79
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	22	0,41	27	0,53
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	106	2,03	0	0,00
CH0210483332 - Acciones RICHEMONTE-BR A	CHF	70	1,33	73	1,40
TOTAL RV COTIZADA		3.301	63,03	3.480	67,17
TOTAL RENTA VARIABLE		3.301	63,03	3.480	67,17
FR0010405431 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	17	0,32	18	0,35
IE0031442068 - Participaciones ISHARES	USD	327	6,24	312	6,01
LU0823432371 - Participaciones PARVEST	EUR	80	1,53	77	1,49
TOTAL IIC		424	8,09	406	7,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.724	71,12	3.887	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.534	86,58	4.785	92,35

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.