

QUALITY SELECCION EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 4250

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** Pricewaterhouse Cooper Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/07/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos global, que invierte en países emergentes a través de renta fija, renta variable, divisas, activos financieros derivados ligados a la volatilidad y a la inflación. No tendrá limitación en cuanto a inversión en renta variable ni fija y podrá tener exposición a riesgo divisa hasta el 100%. Tanto la Renta Fija (que podrá ser pública y privada) y la renta variable será de países emisores emergentes u OCDE.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,47	1,48	0,47	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,30	-0,36	-0,26

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	1.107.488,48	1.177.871,34
Nº de Partícipes	855	887
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	11.819	10,6719
2017	12.788	10,8565
2016	10.610	10,6962
2015	10.204	9,7620

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,70	-1,23	-0,48	0,92	0,27	1,50	10,09	-8,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	06-04-2018	-1,01	06-04-2018	-4,93	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,37	14-06-2018	1,37	14-06-2018	2,27	07-11-2016

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,43	7,12	7,68	6,96	6,89	6,92	9,62	12,43	
Ibex-35	14,02	13,44	14,63	14,11	12,06	12,96	26,04	18,20	
Letra Tesoro 1 año	0,96	1,25	0,53	0,17	1,10	0,60	0,26	0,23	
B-C-FI-QSELEMERGEN-4266	7,59	7,60	7,63	6,46	7,87	7,58	10,76	15,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-6,54	-6,54	-6,72	-6,90	-7,08	-6,90	-7,61	-8,15	

(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.

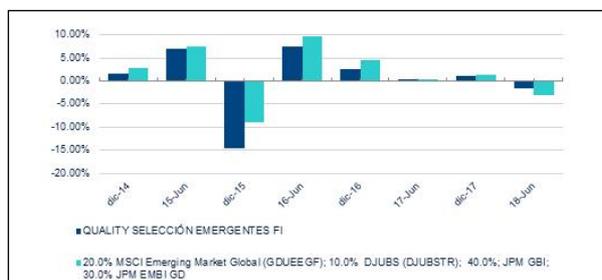
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,54	0,57	0,60	0,60	2,36	2,39	2,42	2,28

(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 semestral de los últimos 5 años



El 2014-03-07 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	63.426	4.799	-0,33
Monetario	236.450	8.670	-0,42
Renta Fija Euro	3.547.660	93.276	-0,76
Renta Fija Internacional	2.316.522	66.970	-0,94
Renta Fija Mixta Euro	900.813	28.105	-1,76
Renta Fija Mixta Internacional	829.939	46.219	-1,08
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.120.973	81.685	-0,92
Renta Variable Euro	363.246	20.386	1,72
Renta Variable Internacional	2.931.788	147.368	2,04
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.649.399	170.645	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	160.682	5.918	-0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	202.973	5.445	0,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.035.562	30.223	-1,65
Global	19.120.000	535.163	-0,54
Total fondos	39.479.433	1.244.872	-0,45

*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	11.182	94,61	12.403	96,99
* Cartera interior	1.386	11,73	1.645	12,86
* Cartera exterior	9.788	82,82	10.758	84,13
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,07	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	466	3,94	633	4,95
(+/-) RESTO	171	1,45	-248	-1,94
TOTAL PATRIMONIO	11.819	100,00 %	12.788	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)	12.788	14.520	12.788	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,09	-13,42	-6,09	60,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,73	1,22	-1,73	-225,11
(+) Rendimientos de gestión	-0,95	2,00	-0,95	-141,33
+ Intereses	0,04	-0,01	0,04	343,95
+ Dividendos	0,14	0,31	0,14	-59,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,66	0,00	0,66	51.801,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,96	1,94	0,96	-56,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,80	-0,04	-2,80	-6.837,40
± Otros resultados	0,04	-0,21	0,04	116,10
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	-7,17
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,84	-0,80	16,13
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	13,76
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	13,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	59,83
(+) Ingresos	0,02	0,06	0,02	-68,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,06	0,02	-68,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.819	12.788	11.819	

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.386	11,73	1.645	12,86
TOTAL RENTA FIJA	1.386	11,73	1.645	12,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.386	11,73	1.645	12,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.519	21,31		
TOTAL RENTA FIJA	2.519	21,31		
TOTAL IIC	7.269	61,50	10.747	84,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.788	82,82	10.747	84,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.174	94,54	12.392	96,90

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
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	309	Inversión
Total subyacente renta fija		309	
Valor de Renta Variable	Futuro E-MINI MSCI INDEX 50	865	Inversión
Total subyacente renta variable		865	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 10000 0	253	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro AUD 10000 0	253	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 000	192	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro KRW 1250 0000	192	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	631	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 62500	2.714	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4235	
Institucion de inversion colectiva	IIC ABS INS EM MKTS DBT-B2P EUR	346	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	231	Inversión
Materias Primas	Futuro BLOOMBERG COMMODITY INDEX 100	1.845	Inversión
Total otros subyacentes		2422	
TOTAL OBLIGACIONES		7831	

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

<p>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 1.130,97 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El repunte de tipos en EE.UU., la fortaleza del dólar y el aumento de las tensiones por la política comercial y exterior de Trump han impactado negativamente sobre los activos de riesgo, especialmente en los países emergentes, donde las previsiones de crecimiento se están revisando a la baja. En este entorno hemos observado severas correcciones en las bolsas iniciadas por un abrupto repunte de la volatilidad (máximos del VIX por encima de 50, aunque cierra en 20), exacerbado por factores técnicos. Las causas subyacentes, sin embargo, se encuentran en un miedo a un ajuste más duro por parte de la Fed y a las posibles consecuencias de las políticas proteccionistas.

En emergentes destaca el peor comportamiento de Asia, al ser China el principal objetivo de la política proteccionista de Trump, con aranceles sobre lavadoras y placas solares, después al acero y al aluminio, y más recientemente anuncio de aranceles sobre las importaciones de varios sectores, entre otros el de autos, aeroespacial, tecnología y maquinaria. El contagio de las bolsas se ha extendido a otras clases de activos como la deuda emergente en dólar, así como las emisiones de deuda en divisa local, especialmente países como Turquía, Brasil o México.

Las materias primas han registrado un comportamiento mixto en este entorno proteccionista, destacando el petróleo que se ha visto favorecido por los acuerdos de recortes de producción y la mayor beligerancia hacia Irán, mientras que los metales industriales han sufrido por las medidas proteccionistas.

En conjunto, el semestre ha registrado un comportamiento mixto para las diferentes clases de activo relacionadas con emergentes, donde hemos podido observar importantes correcciones tanto en la renta variable emergente (-3.90%), así como en la deuda emergente en divisa local (-3.68%) y en la deuda emergente en divisa USD (-2.43%), mientras que las materias primas han registrado importantes avances (+2.95%).

En lo que respecta a nuestro fondo, nos hemos visto beneficiados por el posicionamiento cauto en deuda emergente, así como por la gestión táctica de la exposición a renta variable emergente, entre 10% y 30%, en donde mantuvimos un posicionamiento largo durante el primer trimestre para infraponderarnos en el segundo trimestre. La gestión dinámica de la exposición a tipos estadounidenses como la exposición a dólar también ha beneficiado al fondo en el semestre.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,58% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,61%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,12% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,79% de gastos directos y 0,33% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,47%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,70%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -0,45%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,54% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -3,01%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 7,43%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 7,59%. A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 1386012,3 euros, lo que supone un 11,73% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una obligación del Estado español, denominada en euros, de vencimiento a más de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de -53,54 euros.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos que los mercados emergentes, tanto deuda como renta variable, recuperen la senda alcista de los últimos años y sigan registrando rentabilidades positivas, ya que pensamos que el entorno de crecimiento global vivido durante el último año continúe, en línea con la mejora de los datos macroeconómicos que estamos observando en los mercados desarrollados y emergentes. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 77.35

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128Q6 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,469 2018-07-02	EUR	1.386	11,73		
ES0L01808176 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,749 2018-01-02	EUR			1.645	12,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.386	11,73	1.645	12,86
TOTAL RENTA FIJA		1.386	11,73	1.645	12,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.386	11,73	1.645	12,86
US912796NV77 - LETRA EXTRAN ESTADOS UNIDOS DE A 01,891 2018-09-13	USD	2.519	21,31		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.519	21,31		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.519	21,31		
TOTAL RENTA FIJA		2.519	21,31		
FR0010326140 - PARTICIPACIO LYXOR UCITS ETF RUSSIA (DJ RUS.GDR)	EUR			258	2,02
IE0032568770 - PARTICIPACIO PIMCO-EMERGING MARKETS BOND FUND	EUR			322	2,52
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIO ABSOLUTE INSIGHT EMERG MKT DEB	EUR	346	2,93	392	3,07
IE00B7RFHJ47 - PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	USD	588	4,98	902	7,05
IE00BFNXVX02 - PARTICIPACIO MUZINICH EMMK SH DUR-HUSDAR	USD			571	4,47
IE00BP46WG85 - PARTICIPACIO MUZINICH EMMK SH DUR-HUSDAR	USD	604	5,11		
LU0107852435 - PARTICIPACIO JB LOCAL EMERGING BOND FND-C	USD	1.609	13,61	1.808	14,14
LU0177222394 - PARTICIPACIO SCHRODER INT SEL EMERG MARKET DEBT	EUR	226	1,91	262	2,05
LU0255798018 - PARTICIPACIO PICTET-EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	USD	1.203	10,18	1.808	14,14
LU0262418394 - PARTICIPACIO GOLDMAN SACHS GL EM MK EQUITY-A	EUR			775	6,06
LU0332401552 - PARTICIPACIO JPMORGAN F-EMERGING MARK	USD	596	5,04		
LU0512127977 - PARTICIPACIO JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARK	USD	368	3,11	384	3,00
LU0583240782 - PARTICIPACIO IMFS EMERGING MARKETS DEBT	EUR			193	1,51
LU0622305505 - PARTICIPACIO GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS	USD	373	3,16		
LU0800573189 - PARTICIPACIO AXA WF EMMK SH DUR BD-FUSDA	USD			460	3,60
LU0800597873 - PARTICIPACIO AXA WF EMMK SH DUR BD-FUSDA	USD	452	3,82		
LU0836869106 - PARTICIPACIO BBVA DURBANA LATAM EQUITY	EUR	218	1,84	231	1,81
LU1055195918 - PARTICIPACIO PICTET-SHORT TERM EMERGING C	USD	455	3,85	459	3,59
LU1199022317 - PARTICIPACIO PIONEER FUNDS EMERGING MARKET	EUR			386	3,02
US4642882819 - PARTICIPACIO ISHARES JP MORGAN USD EMERG M BOND	USD	231	1,95	1.536	12,01
TOTAL IIC		7.269	61,50	10.747	84,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.788	82,82	10.747	84,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.174	94,54	12.392	96,90

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.