

MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 529

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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:** BBB

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: 03/06/1999

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: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países.

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	0,58	0,20	1,16	2,27
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	1.233.275,00	1.233.273,00
Nº de accionistas	215,00	216,00
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	8.856	7,1805	7,0741	7,8425
2017	6.700	7,8066	7,5990	8,0630
2016	6.668	7,6810	6,9399	7,7406
2015	8.744	7,4724	7,0953	8,0636

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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

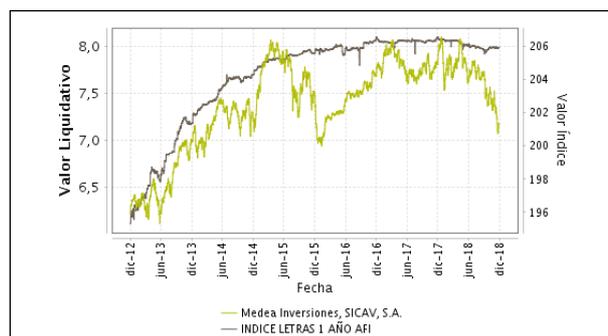
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-8,02	-6,57	0,45	-0,84	-1,16	1,64	2,79	3,74	12,62

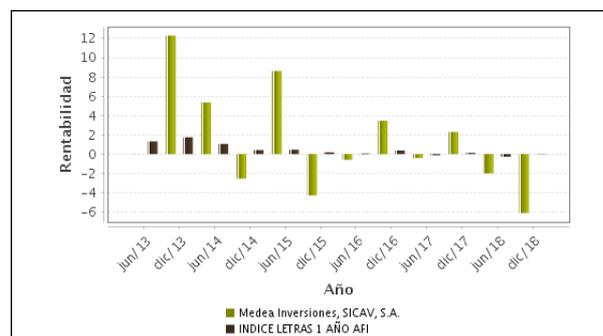
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,16	0,18	0,18	0,18	0,57	0,55	0,39	0,48

(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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.939	78,35	7.991	84,69
* Cartera interior	1.776	20,05	2.193	23,24
* Cartera exterior	5.147	58,12	5.798	61,45
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,18	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.826	20,62	1.367	14,49
(+/-) RESTO	90	1,02	78	0,83
TOTAL PATRIMONIO	8.856	100,00 %	9.436	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)	9.436	6.700	6.700	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	31,81	31,69	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-6,21	-2,27	-8,51	6.772,95
(+) Rendimientos de gestión	-5,96	-1,98	-7,96	6.968,93
+ Intereses	0,25		0,25	
+ Dividendos	0,14	0,49	0,63	-71,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,01	-0,11	578,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,48	0,41	-1,07	-462,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,29	-2,03	-3,32	-36,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,80	-0,90	-4,71	327,14
± Otros resultados	0,31	0,06	0,37	446,67
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,30	-0,56	-98,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	2,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-3,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	-31,03
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,07	-69,30
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-97,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-97,20
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.856	9.436	8.856	

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

3. Inversiones financieras

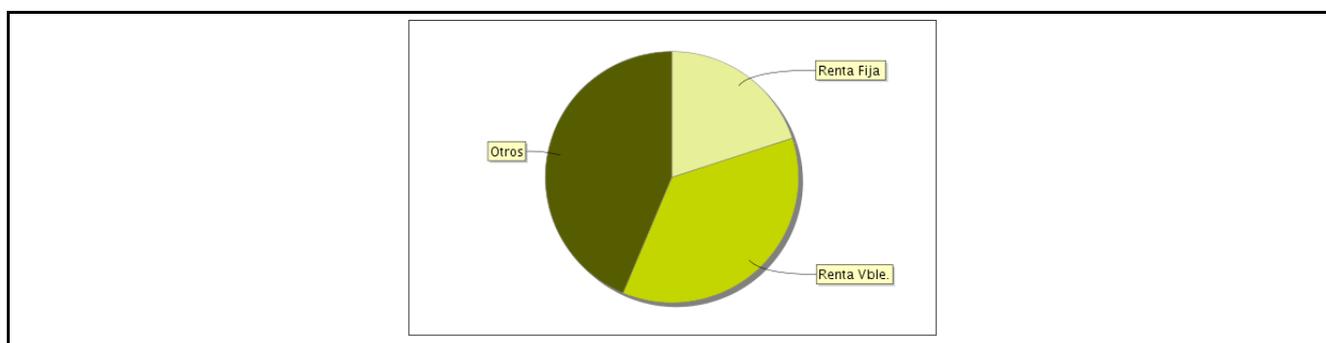
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	891	10,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	891	10,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	885	10,00	1.184	12,55
TOTAL RENTA VARIABLE	885	10,00	1.184	12,55
TOTAL IIC	0	0,00	1.009	10,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.776	20,06	2.193	23,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	878	9,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	878	9,91	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.333	26,34	2.742	29,05
TOTAL RENTA VARIABLE	2.333	26,34	2.742	29,05
TOTAL IIC	1.933	21,81	3.020	32,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.144	58,06	5.762	61,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.920	78,12	7.955	84,31

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. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - BI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	4.999	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4999	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		4999	

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

<p>A. Al finalizar el periodo, 2 accionistas mantenían una participación significativa con 659.161,383.290 acciones, lo que representaba el 53.45%,31.08% de las acciones en circulación.</p> <p>D. Compras: 105 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.</p> <p>G. 0.16% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

2018 pasará a los anales de los mercados financieros por registrar rendimientos negativos en casi todo los activos. Sólo se salvan los bonos de gobierno europeos y americanos (por el comportamiento de diciembre y a la revalorización del dólar frente al euro), con rendimientos que no han superado ni el 1%. La renta fija privada ha tenido desempeños negativos próximos al 3%. En renta variable no se ha librado ni siquiera EE.UU. que, durante los primeros 11 meses se mantuvo en terreno positivo y marcando nuevos máximos. En diciembre ha perdido más de un 10% y ha entrado en terreno negativo incluso si le sumamos la aportación positiva de su moneda. Resto de mercados: Europa (incluida España), Japón y Países Emergentes han anotado pérdidas superiores al 10%.

Este comportamiento habría sido consecuente con economías en recesión o con bancos centrales subiendo tipos para frenar procesos inflacionistas. Sin embargo, las economías, en general, han tenido crecimientos iguales o superiores a su potencial, la inflación no ha hecho acto de presencia, el desempleo se ha reducido en gran parte del mundo, el precio del petróleo ha caído alrededor de un 20%, impulsando a países energético-dependientes como Europa.

Luego, si la causa de la caída de los mercados no la encontramos en la evolución de la economía habría que buscarla en el sentimiento de los inversores. Y aquí sí, las trifulcas entre EE.UU y China por la hegemonía tecnológica y comercial, el caos en Reino Unido para separarse de la Unión Europea, el incremento de las desigualdades y la incapacidad de luchar contra ellas, el ascenso de partidos extremistas en gran parte del globo y el estancamiento en el proceso de la integración europea, han creado un caldo de cultivo que ha terminado por ahuyentar a los inversores.

Para el próximo futuro, pensamos que si todos estos factores empezarán a revertirse, podríamos asistir a un positivo año 2019 aunque estemos inmersos, hoy por hoy, en un estado de desánimo.

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 6,15%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de -6,570%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,119% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,05%. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 6,62% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo.

La evolución de la SICAV en el segundo semestre del año ha sido negativa produciéndose la totalidad de la caída en el segundo trimestre, no pudiendo escapar de las correcciones de doble dígito en la práctica totalidad de los índices.

Durante el semestre hemos intentado buscar valor incrementando las posiciones en Renta Fija hasta cerca del 20% de la cartera desde el 0% del semestre anterior (10 años USA aprovechando las rentabilidades por encima del 3% y el bono de Restabel con una TIR del 7%).

En cuanto a la renta variable también hemos intentado gestionar el riesgo, disminuyendo la exposición y gestionando de forma activa la compras y ventas de los valores (Siemens Gamesa, Arcelor, Petrobrás, son ejemplos de valores que se vendieron y posteriormente, con la corrección sufrida, han vuelto a entrar en cartera).

Mantenemos una cartera bastante diversificada, tanto a nivel geográfico como a nivel sectorial donde los mayores pesos se reparten en petróleo, industriales y eléctricas.

A 31/12/2018 la IIC mantiene una posición en acciones LET¿S GOWEX, entidad que se encuentra en fase de liquidación. Se espera juicio en los próximos meses.

Estamos a la espera que se proceda a la liquidación de la empresa.

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba un 21% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que

esta inversión es más significativa son Pictet con un 8,6%, Blackstone con un 4,5%, Parvest con un 4%, EdR con un 3% y Oddo con un 1,5%.

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 30,06% en el periodo.

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 28/12/2018 un 10,28%.

En el semestre, las bolsas se han caracterizado por profundizar en su tendencia bajista. Los nuevos focos de preocupación como el Brexit, el miedo a una recesión mundial y las tensiones entre China y Estados Unidos para la firma de un nuevo tratado comercial.

Este entorno global de incertidumbre en el crecimiento junto con el final de los estímulos de los bancos centrales ha acrecentado la desconfianza de los inversores que ha provocado caídas muy importantes en los índices.

De cara al 2019, lo que más preocupa son las dudas sobre la desaceleración económica a nivel global motivada por la ralentización económica en China, el impacto de las tensiones comerciales y las actuaciones de los Bancos Centrales.

En nuestro escenario central la economía global continuará en expansión, pero a menor ritmo. El final de ciclo no ha llegado todavía. Con las caídas de los índices, la renta variable ofrece buenas valoraciones y oportunidades que han de ser respaldadas por la publicación de los beneficios empresariales.

Esperamos que la Reserva Federal modere la subida de los tipos de intervención, si los datos macro mostraran una mayor desaceleración de la prevista, a fin de contribuir a la estabilización de la economía americana.

Estaremos atentos a la decisión que tomará el Parlamento británico sobre el acuerdo del Brexit así como a la posible adopción de medidas de estímulo fiscal por parte de las autoridades chinas y a la reducción en las tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

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.

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 3.946 miles de euros de remuneración fija y 694 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla media de 66,55 empleados, todos ellos con retribución fija y variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC. Se ha identificado un total de cinco personas que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración y cuya remuneración fija percibida en 2018 ha sido de 311 miles de euros y 162 miles de euros de retribución variable.

En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, perciben retribuciones por el desempeño de su función la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes. En el ejercicio 2018 el importe total de retribución ha ascendido a 241 miles euros. Por otro lado, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de la función. La Política Retributiva recoge los distintos elementos retributivos de aplicación en Bankia Fondos, tales como la retribución fija y la retribución variable.

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables. En relación a la retribución variable indicar que los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable anual son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo, y evaluación individual de cada una de las personas.

En el momento del abono de la retribución variable para aquellas personas incluidas en el colectivo identificado, el 50 por

100 de la Retribución Variable Anual será abonada en metálico, y el restante 50 por 100 se entregará en acciones de Bankia. El 60 por 100 de dicha retribución, tanto de la parte en metálico como de la parte en acciones, se abonará en la misma fecha que la Retribución Variable Anual del sistema general y el 40 por 100 restante se abonará por tercios en los siguientes ejercicios.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305371009 - BONO Restablé Franq 6.679 2022-01-20	EUR	891	10,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		891	10,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		891	10,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		891	10,06	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	87	0,98	101	1,07
ES0142090317 - ACCIONES Obracon	EUR	7	0,07	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	372	4,21	460	4,88
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	89	1,01	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	327	3,70	176	1,86
ES06735169D7 - DERECHOS Repsol SA	EUR	2	0,03	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	184	1,95
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	86	0,91
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunid	EUR	0	0,00	124	1,32
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	0	0,00	50	0,53
ES06735169C9 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	3	0,03
TOTAL RV COTIZADA		885	10,00	1.184	12,55
TOTAL RENTA VARIABLE		885	10,00	1.184	12,55
ES0124037005 - PARTICIPACIONES Cobas Selección	EUR	0	0,00	384	4,07
ES0119199000 - PARTICIPACIONES Cobas Internati	EUR	0	0,00	377	4,00
ES0119184002 - PARTICIPACIONES Cobas Ibería	EUR	0	0,00	248	2,63
TOTAL IIC		0	0,00	1.009	10,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.776	20,06	2.193	23,25
US9128285G14 - BONO Tesoro U.S.A. 2.875 2020-10-31	USD	878	9,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		878	9,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		878	9,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		878	9,91	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	62	0,70	65	0,69
US71654V4086 - ACCIONES Petrobras	USD	465	5,25	395	4,19
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	118	1,33	149	1,58
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	138	1,55	155	1,64
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	61	0,68	57	0,60
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	183	2,07	204	2,16
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	201	2,26	213	2,25
PTRELOAM0008 - ACCIONES RedesEnergNac	EUR	183	2,06	180	1,91
IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold	USD	402	4,54	385	4,08
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	120	1,36	172	1,82
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	402	4,54	387	4,10
US6541061031 - ACCIONES Nike	USD	0	0,00	259	2,75
US8808901081 - ACCIONES Terium SA	USD	0	0,00	39	0,41
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	0	0,00	51	0,55
US6976602077 - ACCIONES Pampa Energia	USD	0	0,00	31	0,32
TOTAL RV COTIZADA		2.333	26,34	2.742	29,05
TOTAL RENTA VARIABLE		2.333	26,34	2.742	29,05
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	132	1,49	301	3,19
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BickStn MultiSt	EUR	394	4,45	398	4,21
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD	USD	762	8,60	832	8,82
LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur	EUR	362	4,08	392	4,15
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigDataI	EUR	282	3,19	417	4,42
LU0602539354 - PARTICIPACIONES N1-EmerSt Usd	USD	0	0,00	305	3,23
LU0106259988 - PARTICIPACIONES Sch ISF-AsianOp	USD	0	0,00	376	3,99
TOTAL IIC		1.933	21,81	3.020	32,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.144	58,06	5.762	61,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.920	78,12	7.955	84,31

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.