

VERTRA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2318

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: 13/05/2002

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: Renta fija y renta variable tanto nacional como extranjera. La Sociedad podrá 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. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, 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 inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido 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	0,39	1,06	1,45	1,47
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	445.912,00	445.911,00
Nº de accionistas	108,00	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	2.956	6,6287	6,5649	6,8036
2017	2.847	6,7140	6,6519	6,9423
2016	2.976	6,7214	6,6184	6,9576
2015	3.472	6,9482	6,5211	6,9560

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	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

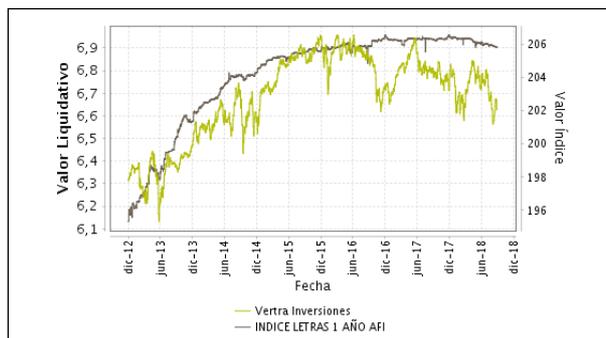
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,27	-1,48	1,14	-0,92	-1,42	-0,11	-3,26	5,51	2,45

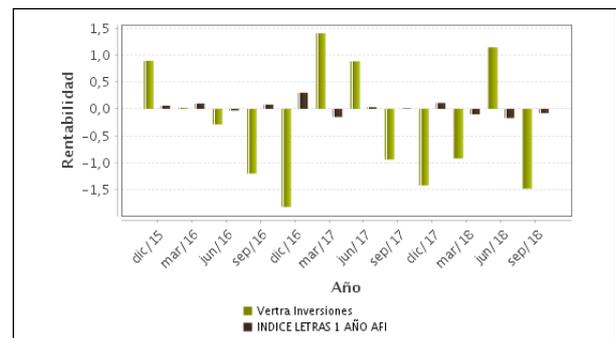
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,35	0,33	0,34	0,34	1,36	1,33	1,22	1,24

(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 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	2.604	88,09	2.915	97,17
* Cartera interior	443	14,99	537	17,90
* Cartera exterior	2.159	73,04	2.375	79,17
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,07	3	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	336	11,37	75	2,50
(+/-) RESTO	16	0,54	10	0,33
TOTAL PATRIMONIO	2.956	100,00 %	3.000	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)	3.000	2.966	2.847	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		4,88	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,49	1,13	-1,23	11.542,76
(+) Rendimientos de gestión	-1,22	1,46	-0,37	-607,75
+ Intereses	0,08	0,07	0,24	11,14
+ Dividendos	0,18	0,75	0,95	-75,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,36	0,16	-98,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,90	0,70	-1,20	-227,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,04	0,10	-24,19
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	-0,33	-0,69	102,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	-0,20	0,07	-148,58
± Otros resultados	-0,03	0,07	0,00	-146,47
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,34	-0,88	-46,36
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,19	-0,56	0,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	0,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,10	3,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,09	44,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,09	-93,69
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	12.196,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-3,13
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.956	3.000	2.956	

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

3. Inversiones financieras

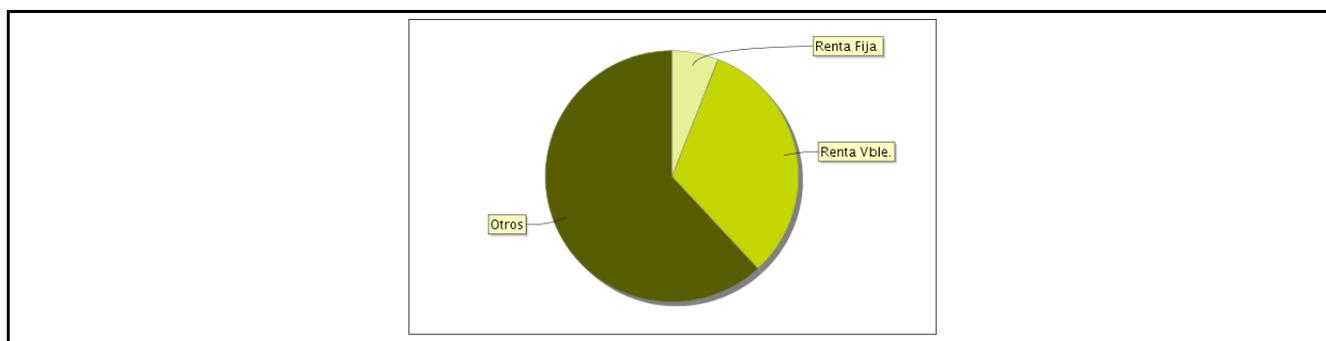
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	271	9,17	366	12,20
TOTAL RENTA VARIABLE	271	9,17	366	12,20
TOTAL DEPÓSITOS	172	5,82	171	5,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	443	14,99	537	17,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	175	5,91	90	2,99
TOTAL RENTA FIJA	175	5,91	90	2,99
TOTAL RV COTIZADA	681	23,04	906	30,17
TOTAL RENTA VARIABLE	681	23,04	906	30,17
TOTAL IIC	1.302	44,05	1.344	44,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.157	73,00	2.340	77,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.601	87,99	2.877	95,88

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
OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Compra de opciones "call"	390	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	335	Inversión
Total subyacente renta variable		725	
TOTAL DERECHOS		725	
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	86	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	67	Inversión
PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. DWS INVEST - EURO BONDS SH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MLSC- MARSHAL WACE TOPS UC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		153	
FUT USD 62500	Futuros comprados	315	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		315	
TOTAL OBLIGACIONES		468	

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

	SI	NO
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. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenian una participación significativa con 444.793 acciones, lo que representaba el 99.75% de las acciones en circulación.

G. 0.17% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento de los mercados financieros en el tercer trimestre del 2018 ha vuelto a ser de nuevo divergente. En renta fija, el ganador este trimestre han sido los bonos de gobierno y corporativos de países emergentes, aunque en el año continúan siendo junto con los bonos corporativos de los países desarrollados los que sufren las mayores caídas. Los bonos de gobierno americanos y europeos han restado valor a las carteras y, en el año, los únicos que han añadido rentabilidad han sido los bonos de gobierno americano, pero solo en el tramo corto de la curva, es decir, de 1 a 3 años.

En renta variable, continúa la disparidad entre EE.UU y el resto. Sólo los índices de la bolsa americana y japonesa están en positivo en el año, el resto continúa en negativo en el año y en el trimestre.

Un año especialmente complejo, no sólo por el comportamiento de la renta fija (es el primer año en la que todos los bonos han tenido un comportamiento negativo) sino también porque la renta variable europea ha sido incapaz de contrarrestar estos resultados. Para lo que queda de año, en renta fija esperamos un comportamiento positivo en EE.UU donde los tipos de interés se han situado ya en niveles que nos parecen atractivos para ir tomando posiciones a medio y largo plazo, ayudado por la estabilidad de su moneda en el cruce con el euro.

Y seguimos confiando en la renta variable porque vemos todavía recorrido al ciclo de crecimiento económico y esto debería afectar favorablemente a los activos de riesgos si no surgen nuevos obstáculos en el camino.

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 1,48%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,480%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,270% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,08%. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 1,40% 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 tercer trimestre del año ha sido negativa a causa del mal comportamiento de alguna de las bolsas europeas (Ibex e Italia acabaron con caídas superiores al 2%).

En el trimestre, los mercados se han caracterizado por haber tenido comportamiento volátil, moviéndose en función de las noticias sobre la guerra comercial entre China y Estados Unidos. En el mes de agosto los problemas acaecidos en Argentina y Turquía provocaron las caídas de las bolsas europeas. La recuperación que se produjo a principios de septiembre se vio truncada en los últimos días de mes por la presentación por parte de Gobierno Italiano de los presupuestos del año 2019, con un mayor déficit al esperado.

El fuerte repunte de las Tires en la parte de Renta Fija tanto en Alemania como en EEUU, España e Italia, tampoco ha ayudado a sumar rentabilidad y la ha drenado a través de los fondos de renta fija y de retorno absoluto que mantenemos en cartera.

A lo largo del trimestre hemos mantenido una gestión activa de la exposición a la renta variable, con un sesgo favorable al ciclo económico, así, las mayores apuestas sectoriales corresponden a los sectores de bancos, seguido de consumo, y petróleo.

Al final del trimestre la inversión en otras IICs representaba un 41,44% de la cartera de la sicav. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son DWS con un 4,99%, Invesco Funds con un 3,46%, Black Rock con un 6,99%, Pimco con un 3,35%, Old Mutual con un 7,21%, Marshall Wace con un 4,55%, MyG con un 5,14%, Nordea con un 2,37%, y Schroder con un 3,38%.

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 51,67% en el periodo.

La situación geopolítica en Italia continúa marcando la evolución de los mercados. El aumento de la confrontación entre el Gobierno Italiano y la Comisión Europea, por el incremento del déficit, ha provocado un repunte de la prima de riesgo y turbulencias en los mercados de renta variable. Creemos que la pugna entre ambas instituciones se prolongará en el tiempo.

Respecto a la crisis de los mercados emergentes, Argentina y Turquía, parece que se encuentra en vías de solución, la situación no es similar a la de la crisis de los años 90 y no pensamos en que tenga un efecto contagio a otros países.

En lo referente a la guerra comercial entre China y Estados Unidos, pensamos que seguirán las negociaciones con el fin de alcanzar un acuerdo, también estaremos pendientes de las elecciones parciales al Congreso y Senado americano que se celebrarán el seis de noviembre.

En cuanto al Brexit, se rumorea que las negociaciones se encuentran muy avanzadas, aunque el escollo de la frontera entre Irlanda e Irlanda del Norte continúa siendo muy difícil de resolver.

Por último, la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre de 2018, se espera que continúe con la misma tónica alcista que los del trimestre anterior. En conclusión, seguimos pensando que, si los temores a una guerra comercial se disipan, la bolsa tiene margen de subida ya que las valoraciones por múltiplos siguen siendo razonables.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	67	2,26	86	2,86
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	55	1,86	68	2,28
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	66	2,23	55	1,82
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	43	1,47	78	2,60
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	40	1,35	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	0	0,00	37	1,22
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	0	0,00	40	1,35
ES06735169C9 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	2	0,07
TOTAL RV COTIZADA		271	9,17	366	12,20
TOTAL RENTA VARIABLE		271	9,17	366	12,20
- DEPOSITOS Bankia S.A. 2.15 2019-01-28	USD	86	2,91	86	2,86
- DEPOSITOS Bankia S.A. 2.6 2019-06-07	USD	86	2,91	86	2,85
TOTAL DEPÓSITOS		172	5,82	171	5,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		443	14,99	537	17,91
US912828VZ00 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2020-09-30	USD	85	2,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		85	2,87	0	0,00
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	90	3,04	90	2,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		90	3,04	90	2,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		175	5,91	90	2,99
TOTAL RENTA FIJA		175	5,91	90	2,99
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	27	0,90	25	0,84
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	76	2,58	72	2,40
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	35	1,19	55	1,83
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	40	1,34	52	1,74
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	69	2,32	53	1,77
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	44	1,49	45	1,51
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	31	1,06	32	1,06
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	35	1,17	32	1,05
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	41	1,38	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	24	0,81	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	51	1,72	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	29	0,98	28	0,93
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	32	1,09	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	30	1,02	69	2,31
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	30	1,00	30	0,99
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	28	0,96	32	1,08
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	60	2,03	104	3,48
DE0006048432 - ACCIONES Henkel AG y Co	EUR	0	0,00	49	1,64
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	0	0,00	62	2,05
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	49	1,65
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	0	0,00	34	1,14
US4781601046 - ACCIONES Johnson Johnson	USD	0	0,00	29	0,95
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	0	0,00	36	1,20
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	0	0,00	17	0,55
TOTAL RV COTIZADA		681	23,04	906	30,17
TOTAL RENTA VARIABLE		681	23,04	906	30,17
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	213	7,21	216	7,21
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	100	3,38	100	3,33
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	152	5,14	152	5,05
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	102	3,46	101	3,38
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	148	4,99	148	4,94
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Sh EUSTXX Bnks	EUR	31	1,05	33	1,11
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	102	3,46	102	3,40
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	134	4,55	133	4,44
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdlns	EUR	99	3,35	99	3,31
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GelEnvi	EUR	70	2,37	69	2,29
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	104	3,53	104	3,48
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LyxWorWater ETF	EUR	46	1,56	45	1,51
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	0	0,00	41	1,36
TOTAL IIC		1.302	44,05	1.344	44,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.157	73,00	2.340	77,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.601	87,99	2.877	95,88

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.