

VERTRA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2318

Informe Semestral del Primer 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: 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	1,06	0,66	1,06	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	445.911,00	424.066,00
Nº de accionistas	109,00	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	3.000	6,7281	6,5791	6,8419
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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

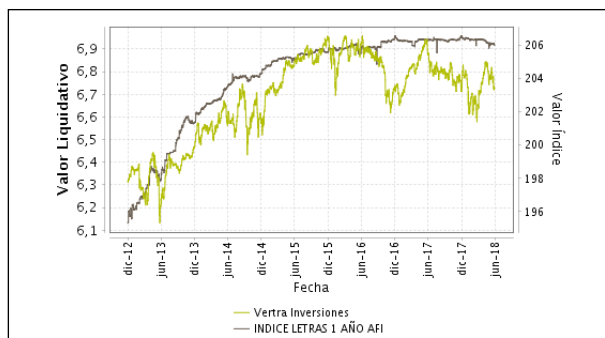
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,21	1,14	-0,92	-1,42	-0,94	-0,11	-3,26	5,51	2,45

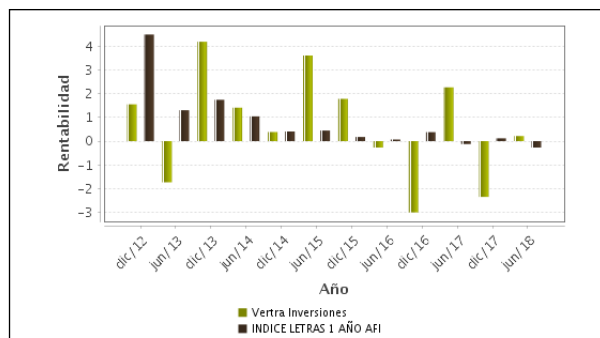
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,33	0,34	0,34	0,35	1,36	1,33	1,22	1,24

(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 semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.915	97,17	2.657	93,33
* Cartera interior	537	17,90	643	22,59
* Cartera exterior	2.375	79,17	2.008	70,53
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,10	6	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	75	2,50	185	6,50
(+/-) RESTO	10	0,33	5	0,18
TOTAL PATRIMONIO	3.000	100,00 %	2.847	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)	2.847	3.044	2.847	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,88	-4,34	4,88	-214,07
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,25	-2,38	0,25	25,42
(+) Rendimientos de gestión	0,85	-1,84	0,85	-486,19
+ Intereses	0,16	0,17	0,16	-6,27
+ Dividendos	0,77	0,42	0,77	84,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,44	0,15	-135,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-1,14	-0,30	-73,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,07		0,07	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-1,60	0,00	-99,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,82	-0,03	-103,22
± Otros resultados	0,03	-0,07	0,03	-152,44
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,55	-0,62	476,17
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	-0,23
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-0,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	-0,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,05	-0,06	2,23
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,02	-0,09	475,28
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	35,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	134,19
+ 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)	3.000	2.847	3.000	

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

3. Inversiones financieras

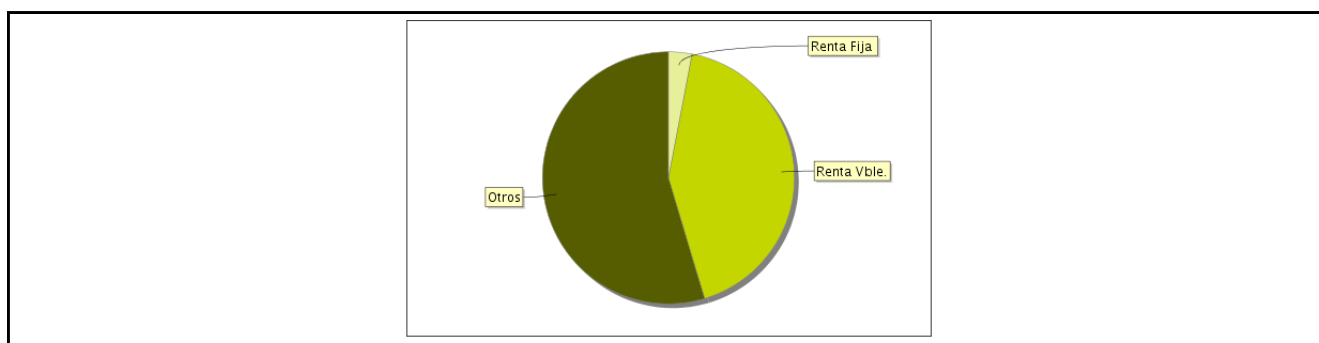
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	101	3,54
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	101	3,54
TOTAL RV COTIZADA	366	12,20	459	16,11
TOTAL RENTA VARIABLE	366	12,20	459	16,11
TOTAL DEPÓSITOS	171	5,71	83	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	537	17,91	643	22,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90	2,99	90	3,16
TOTAL RENTA FIJA	90	2,99	90	3,16
TOTAL RV COTIZADA	906	30,17	620	21,79
TOTAL RENTA VARIABLE	906	30,17	620	21,79
TOTAL IIC	1.344	44,81	1.299	45,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.340	77,97	2.009	70,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.877	95,88	2.652	93,14

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"	270	Inversión
OPC STOXX 600 AUTOMOBILES y PA	Compra de opciones "call"	56	Inversión
OPC CBOE VOLATILITY INDEX (VIX	Compra de opciones "call"	12	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	380	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	272	Inversión
Total subyacente renta variable		990	
TOTAL DERECHOS		990	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	104	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	91	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MLSC- MARSHAL WACE TOPS UC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	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. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS INVEST - EURO BONDS SH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		196	
FUT USD 62500	Futuros comprados	317	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		317	
TOTAL OBLIGACIONES		512	

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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 444.793 acciones, lo que representaba el 99.75% de las acciones en circulación.

D. Compras: 212 miles de EUR. Ventas: 25 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.

E. Importe de valores ó instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositaria de 165.116,54 euros que suponen un 5.55% del patrimonio.

G. 0.38% 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 ascenso de las cotizaciones de las compañías tecnológicas americanas, el buen comportamiento de las pequeñas compañías españolas y europeas y la apreciación del dólar frente al euro han sido las únicas clases de activa que han aportado valor añadido a las inversiones en este primer semestre. El resto de los activos han tenido un comportamiento negativo, destacando el sector bancario por retraso en la subida de tipos por parte del Banco Central Europeo, decisión que en el futuro va a afectar muy positivamente a estas compañías. Tampoco se han librado de las caídas los índices bursátiles más conocidos: SyP 500, IBEX 35, Eurostoxx 50, los mercados emergentes en renta fija y variable y los bonos de baja calificación crediticia. Pero lo que más ha impactado en la evolución de las carteras de renta fija ha sido el comportamiento negativo y muy intenso de la deuda pública italiana que aunque se ha recuperado parcialmente continúa teniendo un diferencial contra Alemania muy superior al de España.

Para el segundo semestre seguimos confiando en que los activos de riesgo, especialmente las bolsas recuperen todo el terreno perdido y que acaben el año reflejando los crecimientos en beneficios que se están produciendo a ambos lados del Atlántico, eso si, con el permiso de EE.UU y China y su guerra comercial

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 5,37%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,136%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,256% 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 superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 1,31% en el trimestre.

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

La SICAV ha cerrado el primer semestre del año en positivo a pesar del mal comportamiento tanto de la renta fija como de la renta variable en Europa durante el mismo periodo. El nivel de inversión medio en renta variable se situó en torno al 30% destacando la sobreponderación en petróleo. Los principales factores de inestabilidad en el mercado fueron el temor a que la inflación se disparase en el primer trimestre, y las tensiones comerciales, así como la incertidumbre provocada por el nuevo Gobierno italiano, durante el segundo.

Sin embargo, la gestión activa de la coberturas y las apuestas de valor relativo han permitido a la SICAV desmarcarse del paso de los mercados, que se ha caracterizado por una volatilidad mucho mayor que la del año anterior.

Al final del semestre la inversión en otras IICs representaba un 42,19% de la cartera de la sicav. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son DWS con un 4,94%, Invesco Funds con un 3,40%, Black Rock con un 6,86%, Pimco con un 3,31%, Old Mutual con un 7,21%, Marshall Wace con un 4,44%, MyG con un 5,05%, Pictet con un 1,36%, Nordea con un 2,29%, y Schroder con un 3,33%.

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 54,01% en el periodo.

A nivel económico, los indicadores macro continúan siendo sólidos. Los riesgos para los mercados son más de carácter político. Estaremos atentos a las medidas que tome el Gobierno populista italiano en materia económica, sobre todo después del verano, que será cuando se inicie la negociación para la aprobación de los nuevos presupuestos.

La mayor preocupación de los mercados será la evolución de las negociaciones entre Estados Unidos y sus socios comerciales. La imposición de aranceles por parte de Estados Unidos puede iniciar una guerra comercial que sería perjudicial para el crecimiento económico mundial.

En EEUU en noviembre tendremos las elecciones de mitad de legislatura, que serán clave para la segunda parte del mandato de Trump. Esto podría hacer que la guerra comercial con China quedase cerrada en septiembre/octubre con el consiguiente efecto positivo para los mercados.

Por otra parte, el temor a una ruptura de Gobierno de coalición alemán por desencuentros sobre la política de inmigración se ha disipado de momento, aunque nos tememos que en un futuro se vuelva a hablar de ello.

Por último, la publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre de 2018, se espera que continúen con la misma tónica alcista que los del primer trimestre. 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	%
ES0378641155 - OBLIGACIONES FADE 3.875 2018-03-17	EUR	0	0,00	101	3,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	101	3,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	101	3,54
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	101	3,54
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	86	2,86	88	3,08
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	68	2,28	44	1,55
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	55	1,82	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	78	2,60	49	1,73
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	37	1,22	76	2,65
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	40	1,35	63	2,20
ES06735169C9 - DERECHOS Repsol SA	EUR	2	0,07	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	38	1,32
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properi	EUR	0	0,00	56	1,98
ES0105019006 - ACCIONES Hispania Actnm	EUR	0	0,00	25	0,86
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	0	0,00	20	0,70
ES06735169B1 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		366	12,20	459	16,11
TOTAL RENTA VARIABLE		366	12,20	459	16,11
- DEPOSITOS Bankia S.A. 2.15 2019-01-28	USD	86	2,86	0	0,00
- DEPOSITOS Bankia S.A. 2.6 2019-06-07	USD	86	2,85	0	0,00
- DEPOSITOS Bankia S.A. 1.75 2018-06-07	USD	0	0,00	83	2,92
TOTAL DEPÓSITOS		171	5,71	83	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		537	17,91	643	22,57
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	90	2,99	90	3,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		90	2,99	90	3,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90	2,99	90	3,16
TOTAL RENTA FIJA		90	2,99	90	3,16
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	25	0,84	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	72	2,40	65	2,27
DE0006048432 - ACCIONES Henkel AG y Co	EUR	49	1,64	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	55	1,83	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	52	1,74	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	53	1,77	37	1,31
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	45	1,51	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	62	2,05	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	49	1,65	19	0,66
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	34	1,14	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson Johnson	USD	29	0,95	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES Societe Generale	EUR	36	1,20	0	0,00
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	32	1,06	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	32	1,05	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	28	0,93	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	69	2,31	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	17	0,55	15	0,52
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	30	0,99	31	1,08
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	32	1,08	0	0,00
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	104	3,48	105	3,71
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	0	0,00	47	1,65
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	0	0,00	32	1,14
DE0005785802 - ACCIONES Fresenius MedC	EUR	0	0,00	35	1,23
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	0	0,00	69	2,42
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	0	0,00	44	1,56
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	47	1,65
FR0000124711 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	0	0,00	42	1,48
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCemen	EUR	0	0,00	32	1,11
TOTAL RV COTIZADA		906	30,17	620	21,79
TOTAL RENTA VARIABLE		906	30,17	620	21,79
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	216	7,21	217	7,61
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	100	3,33	101	3,53
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	152	5,05	104	3,65
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	101	3,38	100	3,50
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	148	4,94	100	3,51
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Sh EUSTXX Bnks	EUR	33	1,11	64	2,23
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	102	3,40	104	3,67
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	133	4,44	183	6,42
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	41	1,36	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdlns	EUR	99	3,31	101	3,56
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GelEnvi	EUR	69	2,29	49	1,73
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	104	3,48	105	3,70
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LyxWorWater ETF	EUR	45	1,51	0	0,00
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	0	0,00	72	2,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		1.344	44,81	1.299	45,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.340	77,97	2.009	70,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.877	95,88	2.652	93,14

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.