

BITACORA RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 5160

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) ORIENTA CAPITAL SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.orientacapital.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. RODRIGUEZ ARIAS, 15, 6º
48008 - BILBAO
Vizcaya
946611730

Correo Electrónico

consultasclientes@orientacapital.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: 05/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización bursátil y sector, principalmente de emisores/mercados de países desarrollados (preferiblemente Europa, EEUU y Japón), pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

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	0,23	0,18	0,47	0,55
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 Participaciones	211.630,15	200.368,16
Nº de Partícipes	252	247
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	102,63	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	21.720	102,6336
2017	7.715	100,9793
2016		
2015		

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,64	0,83	3,01	-2,14	2,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	05-09-2018	-1,54	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	09-07-2018	1,26	05-04-2018		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,84	5,70	5,71	8,72	5,09				
Ibex-35	12,84	10,52	13,46	14,49	14,20				
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,25	0,34	0,53	0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	3,06						

(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.

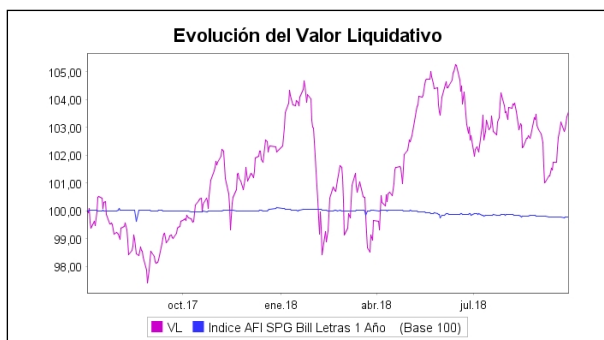
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,49	0,51	0,42	0,58	1,54			

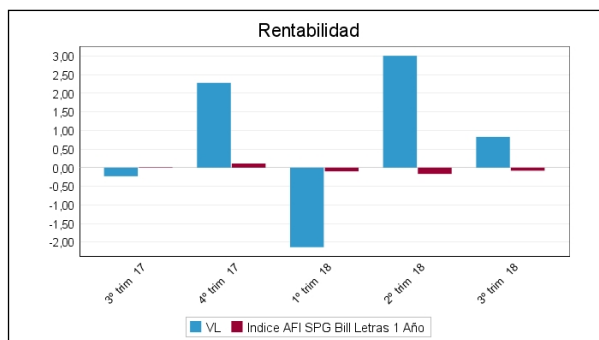
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	277.751	1.199	0,59
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	21.189	250	0,83
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	298.940	1.449	0,61

*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	21.337	98,24	20.118	98,64
* Cartera interior	6.547	30,14	4.967	24,35
* Cartera exterior	14.790	68,09	15.151	74,28
* 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)	305	1,40	379	1,86

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	78	0,36	-101	-0,50
TOTAL PATRIMONIO	21.720	100,00 %	20.396	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)	20.396	14.992	7.715	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,44	26,33	80,10	-76,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,82	2,50	2,03	-63,16
(+) Rendimientos de gestión	0,98	2,77	2,71	-59,82
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	-0,05	0,42	-1.004,92
± 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)	0,60	2,82	2,28	-75,97
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-3.457.200,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,85	13,25
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	14,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	5,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	5,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,75
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-0,48
(+) Ingresos	0,11	0,01	0,17	772,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,01	0,17	772,53
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.720	20.396	21.720	

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

3. Inversiones financieras

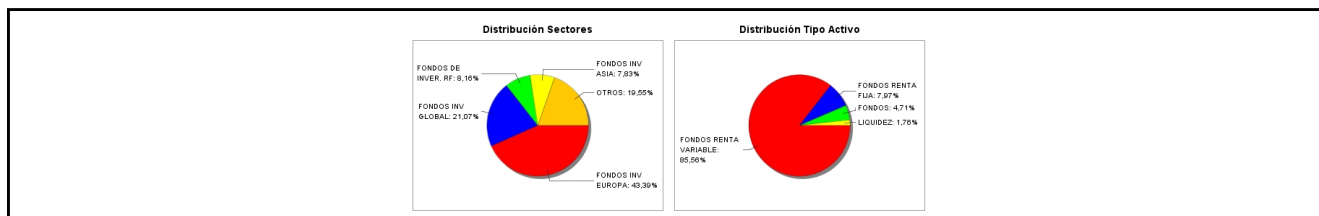
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	6.547	30,14	4.967	24,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.547	30,14	4.967	24,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	14.790	68,10	15.151	74,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.790	68,10	15.151	74,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.337	98,24	20.118	98,64

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 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Comentario de Mercado

Si 2017 fue un año positivo en general para los activos de riesgo y de esperanzas, podríamos decir que 2018 es el año de los temores.

El repunte del crecimiento global que marcó la tendencia de los mercados en 2017 se desaceleró a comienzos de este año, dejando al descubierto las debilidades de algunas economías, especialmente, en países emergentes. Si bien es cierto que la economía estadounidense continúa dando muestras de fortaleza y dinamismo, también lo es que persisten aún riesgos importantes como son la intensificación de las tensiones comerciales y del proteccionismo, la retirada progresiva de los bancos centrales y el impacto negativo, con margen de empeoramiento aún, del precio del petróleo en el crecimiento de la economía mundial, con la consiguiente implicación en la inflación y en los tipos de interés de largo plazo.

En lo referente a las incertidumbres relativas a la guerra comercial y al proteccionismo, la noticia positiva ha sido el éxito en la renegociación del NAFTA (EEUU, Canadá y México). En cuanto a China, continúa la amenaza de aranceles adicionales sobre el total de importaciones que EEUU realiza desde China (\$500bn) con el consiguiente impacto en el crecimiento y en la inflación, especialmente en ambos países y en menor medida en Europa y en el resto del mundo.

El actual ciclo económico es uno de los más longevos de la historia económica contemporánea, aunque presenta uno de

los crecimientos económicos más débiles, que contrasta con la fuerte inflación de activos generada por la aplicación de las políticas no convencionales (QE), ultra-expansivas, de los bancos centrales. En este sentido, consideramos que la retirada de los Bancos Centrales, con el consiguiente impacto que pueda tener en los mercados, es un riesgo a tener a cuenta. La Reserva Federal subió el tipo de intervención en septiembre por octava vez consecutiva desde que iniciara el proceso de subidas en diciembre de 2015, por primera vez tras la Gran Recesión. Además, incrementa el ritmo de reducción de balance (QT) hasta los \$50bn mensuales (\$600bn/año). Por su parte, el BCE reduce el ritmo de compras mensual hasta los 15bn€; lo que significa que durante los próximos meses entre la Fed y el BCE se pondrán en el mercado 32,5bn eur netos de deuda al mes. En diciembre finalizan las compras por parte del BCE.

En Europa, las políticas expansivas que pretende implantar el nuevo gobierno de corte populista en Italia continúan centrando la atención de los mercados. Por otro lado, sin apenas más novedades sobre las negociaciones sobre el Brexit, cada vez parece menos probable que se alcance un acuerdo el próximo mes y aunque previsiblemente finalmente se llegue a un acuerdo entre la Unión Europea y Reino Unido, la probabilidad de un Brexit duro aumenta.

Por último, tras la subida del tipo de intervención hasta el 25% por parte del Banco Central Turco, la situación de los países emergentes parece que comienza a estabilizarse. Ahora la atención del mercado se centra en Brasil, con la celebración de la segunda vuelta de las elecciones presidenciales el próximo 28 de octubre.

2.Comentario de Gestión

Bitácora Renta Variable, FI sigue manteniendo una filosofía de inversión de cartera diversificada entre fondos de liquidez y renta variable tal y como viene haciendo desde su lanzamiento.

Durante el tercer trimestre de 2018, Bitácora Renta Variable, FI ha incrementado la exposición a bolsa hasta llevarla a una posición neutral, en línea con el benchmark (90%).

En renta variable, las valoraciones elevadas a nivel global y la duración del ciclo económico son los principales argumentos de una posición neutral. Si bien, el peso relativo en Europa y Japón continua siendo superior a EEUU y Emergentes consecuencia de unas valoraciones relativas más atractivas que proyectan un binomio rentabilidad/riesgo más atractivo.

3.Evolución del Patrimonio del Fondo, partícipes y rentabilidad

Al cierre del tercer trimestre de 2018 el Patrimonio del Fondo ha finalizado con 21.720.370,62 euros, a un valor liquidativo a cierre del trimestre de 102,6336 euros.

El número de partícipes a cierre del tercer trimestre se sitúa en 253. La rentabilidad se ha situado en el 1,71%.

4.Impacto de los gastos soportados por el fondo (directos e indirectos)

Los gastos de gestión han alcanzado los 121.482,02 euros, y el resto de gastos directos soportados por el compartimento, legalmente necesarios para su funcionamiento (depositaría, auditoría, registro), han sumado 12.125,63 euros.

El patrimonio medio del tercer trimestre del 2018 es de 17.207.540,84 euros.

5. Uso de índices como referentes de la rentabilidad del fondo

En términos de rentabilidad, en el acumulado en el año el fondo bate a la media de los fondos de la categoría pero no a su índice de mercado.

6. Análisis de la rentabilidad en comparación con el resto de fondos gestionados por la gestora

Bitácora Renta Variable, FI replica la estrategia de perfil agresivo de Orienta Capital, con un 90% de exposición a renta variable. La estrategia acumula una rentabilidad superior tanto a Noray Moderado como a Compas Equilibrado como consecuencia del mejor comportamiento relativo de la renta variable y su reducida exposición a renta fija corto plazo (3,9%).

7. Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la inversión en fondos de inversión durante el segundo trimestre no ha habido movimientos.

8. No se han invertido en activos que se integran dentro del artículo 48 1 j del RIIC

9. No hay inversiones que se encuentran en litigio

10. No hay productos estructurados

11. No hay ninguna inversión realizada por otras IIC

12. Finalidad de la inversión en productos derivados

En el caso de implementar inversión en productos derivados tendrá exclusivamente la finalidad de cobertura.

13. No ha habido apalancamiento por el uso de derivados

Como consecuencia del punto 12, no ha habido ni habrá apalancamiento por el uso de derivados.

14. Es política del fondo no ejercer los derechos políticos inherentes a las acciones mantenidas como posición de la cartera

15. No hay costes derivados del servicio de análisis

16. Se adjunta tabla de Rentabilidad Mensual del Fondo y la Anual, además la evolución mensual del Valor Liquidativo

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0159201021 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	1.178	5,42	1.189	5,83
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL	EUR	1.024	4,71	960	4,71
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AzValor Intern. FI	EUR	1.320	6,08	0	0,00
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AzValor Iberia FI	EUR	144	0,66	0	0,00
ES0172603005 - PARTICIPACIONES EDM Radar Inversion	EUR	2.417	11,13	2.360	11,57
ES0165142037 - PARTICIPACIONES Mutuafondo Corto Pla	EUR	464	2,14	457	2,24
TOTAL IIC		6.547	30,14	4.967	24,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.547	30,14	4.967	24,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00B4VRKF23 - PARTICIPACIONES Comgest Growth Europ	EUR	1.560	7,18	1.426	6,99
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	0	0,00	1.224	6,00
LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche FRN	EUR	899	4,14	917	4,49
FR0011307057 - PARTICIPACIONES Amundi Money Mkt	EUR	367	1,69	410	2,01
LU0578148610 - PARTICIPACIONES BL Equities Japan-I	JPY	1.700	7,83	1.549	7,60
IE00B01FHS02 - PARTICIPACIONES Skandia Emerging Mkt	EUR	941	4,33	870	4,27
LU0755218046 - PARTICIPACIONES MERIAN NORTH AMERICAN FUND A EUR ACC	EUR	0	0,00	815	3,99
LU0248177502 - PARTICIPACIONES Schroder Itl US SMMC	EUR	701	3,23	665	3,26
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1	EUR	2.372	10,92	2.268	11,12
LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1	EUR	1.333	6,14	1.235	6,06
LU0454739615 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	911	4,19	0	0,00
LU0106240533 - PARTICIPACIONES Schroder Intl. Japan	JPY	1.631	7,51	1.518	7,44
LU0100598282 - PARTICIPACIONES Invesco GT Pan Eur.	EUR	2.376	10,94	2.256	11,06
TOTAL IIC		14.790	68,10	15.151	74,29
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.790	68,10	15.151	74,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.337	98,24	20.118	98,64

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.