

SASABE INVERSIONES SICAV

Nº Registro CNMV: 1775

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónico

madrid.bnppam@bnpparibas.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: 07/06/2001

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: 5, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede 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. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, 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 exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición 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	0,25	0,27	0,25	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,03	-0,04	-0,02

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	391.464,00	391.464,00
Nº de accionistas	111,00	111,00
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	5.818	14,8633	14,6046	16,0730
2017	6.087	15,5495	14,0752	15,7232
2016	5.850	14,0756	11,2154	14,1649
2015	5.775	13,5426	12,8076	15,6302

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			

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	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

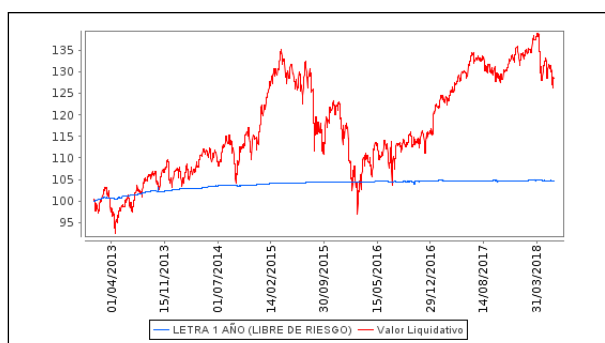
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-4,41	-4,41	2,12	1,10	0,27	10,47	3,94	2,16	10,72

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)	0,34	0,34	0,35	0,34	0,32	1,34	1,32	1,29	1,35

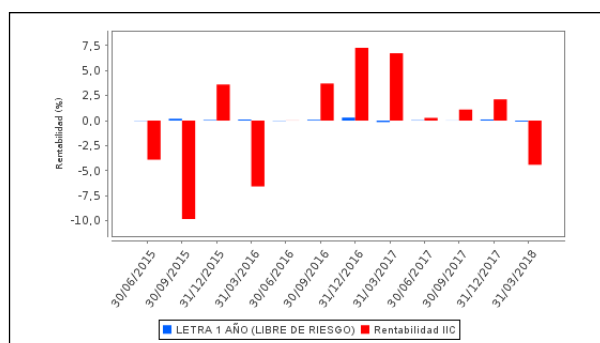
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, 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	5.654	97,18	5.892	96,80
* Cartera interior	953	16,38	974	16,00
* Cartera exterior	4.701	80,80	4.917	80,78
* 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)	94	1,62	108	1,77
(+/-) RESTO	70	1,20	88	1,45
TOTAL PATRIMONIO	5.818	100,00 %	6.087	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)	6.087	6.067	6.087	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-1,78	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,47	2,11	-4,47	-309,86
(+) Rendimientos de gestión	-4,16	2,41	-4,16	-270,86
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-19,23
+ Dividendos	0,40	0,26	0,40	53,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,02	-0,02	-174,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,94	0,01	-3,94	-27.554,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,03	161,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,61	2,11	-0,61	-128,73
± Otros resultados	0,04	0,02	0,04	90,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,30	-0,32	4,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	-3,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-4,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-13,39
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	76,74
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.818	6.087	5.818	

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

3. Inversiones financieras

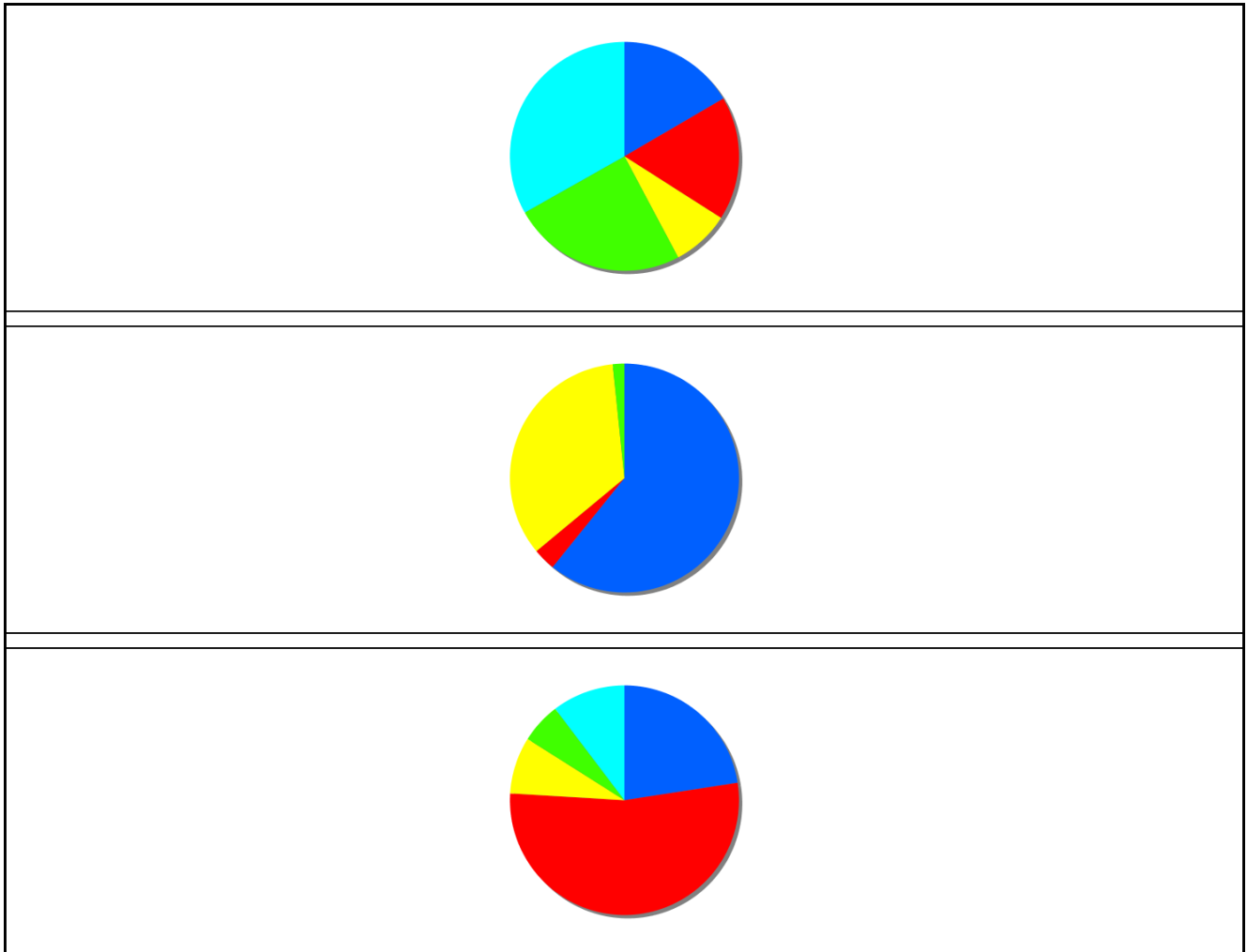
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	678	11,65	735	12,08
TOTAL RENTA VARIABLE	678	11,65	735	12,08
TOTAL IIC	275	4,73	239	3,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	953	16,38	974	16,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182	3,12	123	2,02
TOTAL RENTA FIJA	182	3,12	123	2,02
TOTAL RV COTIZADA	2.817	48,42	2.937	48,26
TOTAL RENTA VARIABLE	2.817	48,42	2.937	48,26
TOTAL IIC	1.702	29,26	1.857	30,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.701	80,80	4.917	80,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.654	97,18	5.892	96,79

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 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

No aplicable.

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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.505.692,01 euros que supone el 77,43% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 2.849,37 euros, lo que supone un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 360,80 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 1.483,15 euros (0,02)% a comisión de depositaría y 1.005,42 euros (0,02)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el primer trimestre del año la volatilidad volvió a los mercados tras un periodo de volatilidad inusualmente larga. Por otro lado, los datos macroeconómicos globales continuaron mostrando una aceleración a nivel mundial de la actividad económica, especialmente en Europa donde los PMIs llegaron a tocar máximos de una década. En el ámbito político, la tensión comercial entre EEUU y China y el miedo a una posible guerra comercial han traído consigo fuertes correcciones a lo largo del periodo.

En Estados Unidos, la economía continuó creando nuevos empleos a un ritmo superior a los 150.000 nuevos puestos mensuales. Asimismo, los índices de actividad manufacturera ISM mostraron una continuada aceleración del sector gracias en parte al buen comportamiento de la producción petrolera americana, que se situó en máximos históricos. Por otro lado, la venta de nuevas viviendas se redujo tras unos de los mejores trimestres en la última década. Por último, la Reserva Federal subió sus tipos de interés tal y como esperaba el consenso de mercado desde el 1,5% hasta el 1,75%.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo mantuvo sus tipos de interés estables aunque recordó que la economía y la inflación continúan recuperándose. La inflación en Europa se mantuvo estable en 1,4%, mientras que la confianza del consumidor se redujo ligeramente desde los niveles máximos en enero. Los índices PMI de actividad, que miden el sentimiento económico tanto del sector manufacturero como del sector de servicios, se desaceleraron hasta niveles de 55,3 tras haberse situado en máximos históricos en el periodo anterior. El paro continuó con su tendencia a la baja reduciéndose desde el 8,6% al 8,5%.

En Japón, la producción industrial repuntó un 4,1% tras unos datos de principios de año negativos. La inflación subió hasta el 0,1%. La inflación continuó acercándose al objetivo del Banco de Japón de en torno a 1,5%. Por otro lado, el paro llegó a tocar mínimos históricos en 2,4%.

En China, la actividad del sector manufacturero se desaceleró, como muestran los índices PMI, hasta un nivel de 51,6. Por otro lado, el gobierno chino anunció que incrementaría las tasas de importación a cerca de 50.000 millones de dólares de importaciones norteamericanas. Sin embargo, el presidente chino Xi Jinping anunció un cambio en la política de inversiones extranjera dentro del país hacia un modelo menos restrictivo. En India, la producción industrial continuó acelerando su crecimiento hasta el 7,5%, un nivel por encima de la media de 2,5% en el 2017. El crecimiento de la economía india cerró 2017 en un 7,2%.

Los mercados de renta variable han sufrido caídas en el trimestre. El índice europeo Stoxx600 corrigió un -4,7%, el S&P500 cayó un -1,22%, mientras que el Topix 100 perdió más de un -5,48%. Por último, los mercados emergentes fueron más resistentes a las correcciones y lograron cerrar el trimestre en +1,07%.

Las materias primas tuvieron un comportamiento generalmente positivo. El petróleo Brent subió un +3,46% y el oro en torno a 1,74%.

En cuanto a divisas, el dólar se depreció más de un 2,59% mientras que el yen se revalorizó un 3,29% en el primer trimestre.

Durante el primer trimestre del año, los mercados financieros han asistido a un aumento de volatilidad cuyo resultado en el trimestre ha sido rentabilidades negativas para los principales índices bursátiles (Stoxx 50 -4,07%, Ibex 35 -4,42%, Dow Jones -2,49% o Nikkei -5,76%), en un entorno donde las variables geopolíticas (posible aumento de tarifas en el mercado internacional de bienes y riesgos regulatorios en el sector tecnológico) han tenido más efecto en los mercados que los datos fundamentales; si bien se ha observado cierta desaceleración en los datos macroeconómicos. El euro se revalorizó contra el USD por encima del 2,5% lo cual perjudicó la valoración de activos denominados en USD. En este contexto, la Sociedad mostró un comportamiento positivo durante el mes de enero apoyado por los datos positivos de recuperación

económica, para posteriormente cerrar el periodo en negativo ante las significativas caídas de las bolsas y la devaluación del USD. Durante el periodo se ha incrementado ligeramente la exposición a renta variable, ante las perspectivas positivas de recuperación macro y micro.

La sociedad ha tenido una rentabilidad acumulada de -4,41%, inferior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,10%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 5.818 miles de euros con una variación de -4,41% y el número de accionistas era de 111, con una variación de 0 accionistas con respecto al periodo anterior. En general ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad al final del periodo ha sido de 0,34%. 0,26%, corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,08% corresponden a los gastos de la propia IIC.

Durante el periodo se han realizado varias desinversiones en valores de renta variable, como las ventas de Banco Intesa por su buena evolución tanto en absoluto como en relativo a su sector, y de Accor una vez que anunció la venta de un porcentaje relevante de su negocio de hoteles en propiedad. Igualmente se ha procedido a tomar posiciones en valores como Sodexo, Meggitt o Glencore, y en renta variable japonesa se cambió el fondo Nomura Japan Strategic value por su clase en Yen japonés. Ante el repunte de la volatilidad y la inflación se ha procedido a tomar posición en un ETF con subyacente ORO, activo en el que vemos buenas revalorizaciones y nos puede cubrir ante eventos inesperados en el mercado.

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 33,99% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: BNP Paribas IP 12,96%, Credit Agricole 7,91%, Nomura 4,97%, BNP Paribas 4,73% y Morgan Stanley 1,22%.

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 34,25%.

Consideramos que esta evolución positiva de la economía continuará a lo largo de 2018, y será la que marque la referencia de los precios de los activos. Por ello, favorecemos los activos de riesgo en nuestras carteras. Respecto a la renta fija, mantenemos una posición cauta para minimizar los efectos en el precio de las potenciales subidas de tipos de interés, derivada de la normalización de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales europeo y americano.

En este escenario, sobreponderamos la renta variable, prefiriendo el mercado europeo debido a la evolución económica de Europa, un menor riesgo político, unas buenas perspectivas de beneficios, así como un elevado apalancamiento operativo de las compañías europeas y una atractiva valoración.

Las previsiones para la rentabilidad de la Sociedad son positivas, dado que a pesar del reciente incremento de la volatilidad de los mercados, las previsiones de recuperación del ciclo económico siguen siendo positivas, en un entorno de mejora de los resultados empresariales y todavía con unos bancos centrales que monitorizan muy de cerca la evolución de variables clave en este mercado como la inflación, tanto en Estados Unidos como en Europa. En la medida que los riesgos geopolíticos remitan, la volatilidad se reduzca los mercados de renta variable podrían de nuevo retomar la senda alcista del inicio de año y los mercados de renta variable mostrar mas estabilidad.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - Acciones LOGISTA HOLDINGS	EUR	108	1,85	120	1,97
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	121	2,08	127	2,09
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	98	1,69	107	1,75
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	120	2,07	122	2,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	111	1,92	127	2,09
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	118	2,03	132	2,17
TOTAL RV COTIZADA		678	11,65	735	12,08
TOTAL RENTA VARIABLE		678	11,65	735	12,08
ES0125471039 - Participaciones BNP PARIBAS (PAM)	EUR	275	4,73	239	3,93
TOTAL IIC		275	4,73	239	3,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		953	16,38	974	16,00
IE008579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	182	3,12	123	2,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		182	3,12	123	2,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		182	3,12	123	2,02
TOTAL RENTA FIJA		182	3,12	123	2,02
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE, S.A.	EUR	74	1,27	0	0,00
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	106	1,83	114	1,87
FR0000124711 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE 4,150	EUR	128	2,21	114	1,87
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	115	1,98	137	2,24
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	127	2,18	133	2,18
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	106	1,82	121	1,99
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	98	1,69	111	1,83
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	118	2,03	117	1,92
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	112	1,93	120	1,97
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	126	2,16	132	2,17
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	109	1,87	122	2,00
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	123	2,11	120	1,98
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	114	1,96	122	2,01
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	111	1,90	119	1,96
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	102	1,75	115	1,89
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	104	1,78	111	1,83
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	124	2,14	124	2,04
JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC	GBP	120	2,06	129	2,13
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	113	1,95	118	1,94
FR0000120404 - Acciones ACCOR S.A.	EUR	0	0,00	133	2,18
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	0	0,00	58	0,96
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS AG-PFD	EUR	113	1,94	119	1,95
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	125	2,15	125	2,06
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	68	1,17	82	1,34
SE0009922164 - Acciones ESSITY AB	SEK	107	1,84	58	0,95
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	54	0,94	62	1,01
GB0005758098 - Acciones MEGITT PLC	GBP	53	0,91	0	0,00
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO GROUP NV	EUR	112	1,92	123	2,02
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE FINANCE	GBP	54	0,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.817	48,42	2.937	48,26
TOTAL RENTA VARIABLE		2.817	48,42	2.937	48,26
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY FUND	USD	71	1,22	71	1,17
IE00B76RRL37 - Participaciones NOMURA SECURITIES	EUR	0	0,00	336	5,52
LU0347592437 - Participaciones CREDIT AGRICOLE	USD	460	7,91	495	8,14
LU0823413744 - Participaciones BNP PARIBAS IP LUXEMBURG 6,250	USD	451	7,74	487	8,00
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	65	1,12	68	1,12
IE00B3VTL690 - Participaciones NOMURA-JPN STR-I	JPY	289	4,97	0	0,00
LU0050381036 - Participaciones WELLINGTON	USD	63	1,07	65	1,06
LU0102000758 - Participaciones PARVEST EQUITY JAPAN SMALL I	JPY	303	5,21	334	5,49
TOTAL IIC		1.702	29,26	1.857	30,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.701	80,80	4.917	80,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.654	97,18	5.892	96,79

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.