

## SASABE INVERSIONES SICAV

Nº Registro CNMV: 1775

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

**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:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html](http://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](mailto: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](mailto: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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,31	0,78	1,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,02	-0,01	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	398.464,00	406.064,00
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	6.067	15,2267	14,0752	15,5495
2016	5.850	14,0756	11,2154	14,1649
2015	5.775	13,5426	12,8076	15,6302
2014	5.653	13,2563	11,9140	13,5382

### 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	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

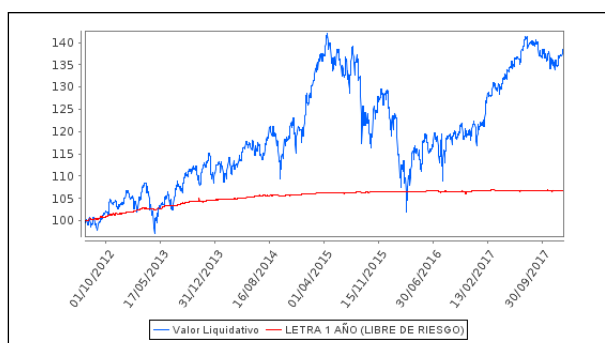
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
8,18	1,10	0,27	6,72	7,26	3,94	2,16	6,79	10,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,34	0,32	0,33	0,33	1,32	1,29	1,39	1,32

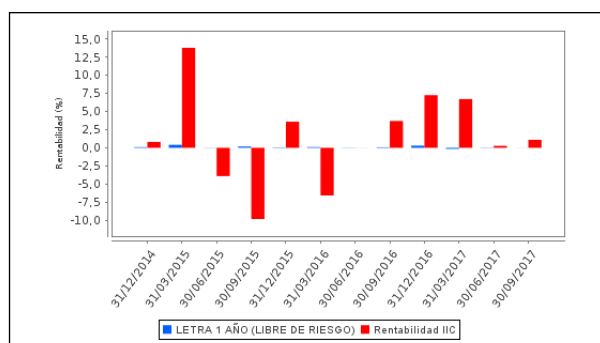
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.003	98,95	5.466	89,37
* Cartera interior	1.033	17,03	1.109	18,13
* Cartera exterior	4.969	81,90	4.357	71,24
* 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)	-15	-0,25	557	9,11
(+/-) RESTO	80	1,32	93	1,52
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.067</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.116</b>	<b>100,00 %</b>

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)	6.116	6.243	5.850	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,88	-2,33	-4,26	-22,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,08	0,32	7,80	233,56
(+) Rendimientos de gestión	1,40	0,67	8,86	100,88
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-3.612,91
+ Dividendos	0,46	1,04	1,79	-57,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	-0,08	4,47	-330,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,01	-70,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,11	0,39	3,57	174,47
± Otros resultados	-0,34	-0,66	-0,96	-49,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,35	-1,06	-15,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,60	-2,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,10	-12,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	23,15
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,26	-51,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.067</b>	<b>6.116</b>	<b>6.067</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

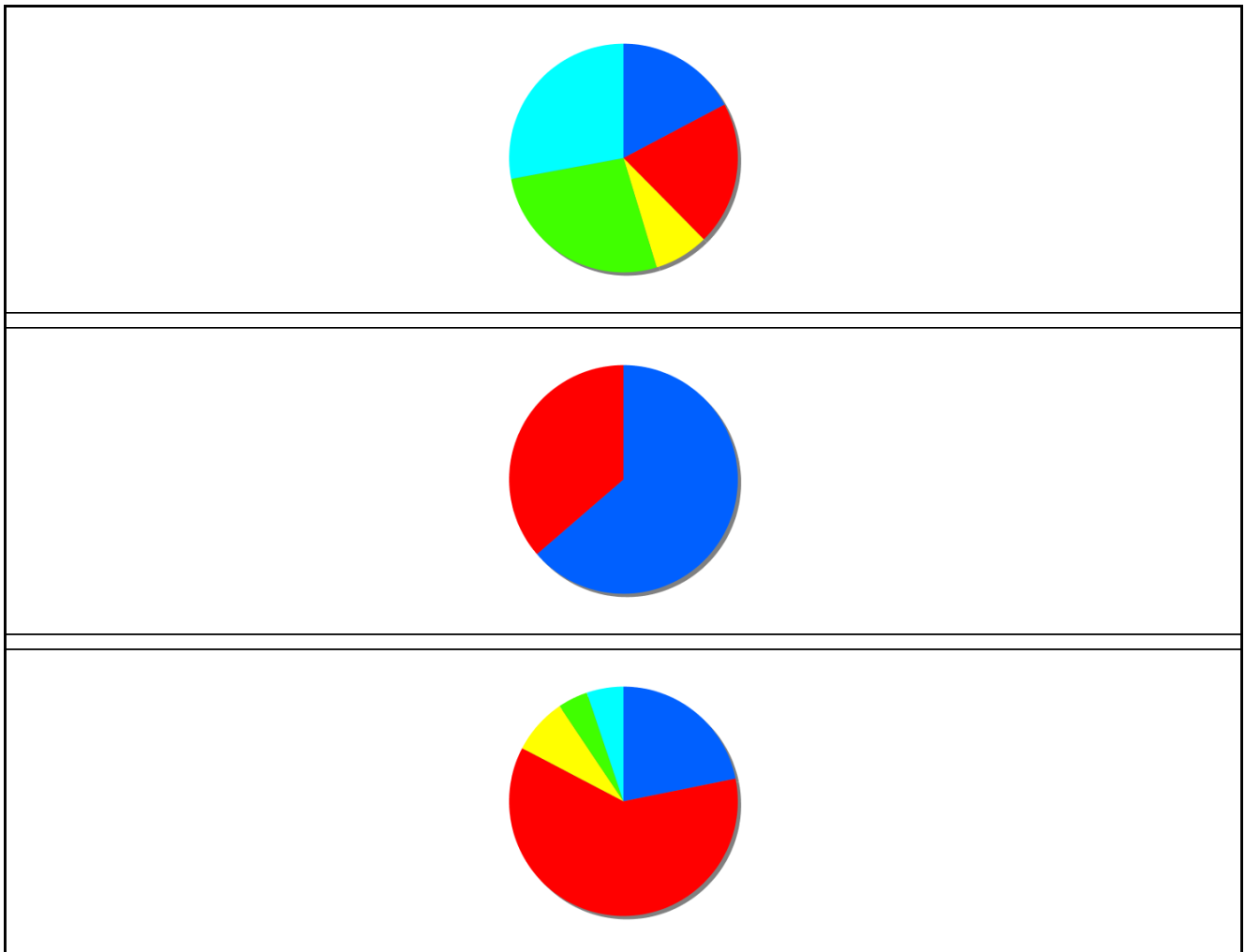
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	790	13,02	864	14,12
TOTAL RENTA VARIABLE	790	13,02	864	14,12
TOTAL IIC	243	4,01	245	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.033	17,03	1.109	18,13
TOTAL RV COTIZADA	3.032	49,98	3.036	49,65
TOTAL RENTA VARIABLE	3.032	49,98	3.036	49,65
TOTAL IIC	1.937	31,93	1.321	21,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.969	81,90	4.357	71,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.003	98,93	5.466	89,38

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 4.615.853,88 euros que supone el 76,07% 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 3.527,61 euros, lo que supone un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 605,56 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 1.534,89 euros (0,03)% a comisión de depositaria y 1.387,16 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, Repos y 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

El tercer trimestre del año ha sido un periodo de reducida volatilidad aunque con algún evento geopolítico aislado como la crisis nuclear entre los Estados Unidos y Corea del Norte. Hubo también reuniones de los bancos centrales donde no hubo cambio en sus políticas monetarias.

En Estados Unidos, la economía continuó sólida en el periodo con una creación de empleo mensual rondando los 150.000 nuevos empleos mensuales mientras que el crecimiento de la economía se sitúa por encima del 2%. El efecto que la temporada de huracanes ha tenido en la economía se estima de varios miles de millones además de haber afectado severamente a la producción de petróleo. Los PMI del sector manufacturero lograron recuperar la tendencia positiva por encima de 52 puntos al igual que los del sector servicios que repuntaron marcando su nivel más alto desde principios del año.

En la Eurozona, la inflación dio signos de estabilización con crecimiento del 1,5% apoyado por una mejora generalizada de todos los sectores y geografías de la zona. El PMI Manufacturero marcó su nivel más alto en más de una década en niveles de 58 puntos. A su vez, la confianza del consumidor se situó en máximos históricos. El paro se mantuvo estable en 9,1% mientras que la producción industrial ganó momento con crecimientos superiores al 2,5%. El BCE mantuvo su política monetaria estable aunque destacando la buena marcha de la economía en general. A nivel político, el partido de centro derecha CDU de Merkel ganó las elecciones generales en Alemania aún con una mejora muy importante del partido AfD de extrema derecha. La gran coalición que ha gobernado Alemania en los últimos años no se repetirá tras la pérdida de votos del segundo mayor partido, el SPD.

En Japón, el sector manufacturero ha mantenido su ritmo de expansión marcando niveles de PMI por encima de los 52 puntos apoyado en parte por la depreciación del yen en el año. El primer ministro Abe podría adelantar elecciones en los próximos meses ante la necesidad de apoyo para continuar con las medidas económicas, de su plan de reformas Abenomics.

En cuanto a los mercados emergentes, los PMI chinos mostraron una recuperada fortaleza tras una caída en el segundo trimestre del año. La producción industrial se desaceleró de nuevo hasta su nivel medio de crecimiento en los últimos 2 años situado en el 6%. Estamos a la espera del resultado de la reunión de partido comunista chino de noviembre donde el consenso espera que el presidente Xi renueve mandato para convertirse en uno de los líderes chinos relevantes en décadas. En India, las exportaciones lograron mantenerse en positivo con crecimientos de hasta 10%. Sin embargo, la lucha contra el fraude fiscal ha logrado afectar al sector productivo indio, compuesto en su mayoría por pequeñas empresas. Los PMI manufactureros se situaron por debajo de 50 lo que significa que la actividad de dicho sector se ha contraído.

En las materias primas, el petróleo Brent logró recuperar los niveles de 55-60 USD por barril en parte debido a la fuerte reducción de producción en el golfo de México provocada por los huracanes Harvey e Irma. El oro se revalorizó hasta niveles de en torno a 1350\$/oz durante los lanzamientos de misiles por parte de Corea del Norte. Sin embargo, el oro ha recortado hasta los 1280 USD desde finales de agosto.

La evolución de los mercados de renta variable en el tercer trimestre ha sido positiva siendo la renta variable la que más aportó en el periodo. El Stoxx 600 subió cerca de un 2,3%, el S&P500 se revalorizó en torno a un 4%, el Topix 100 por encima de un 3% mientras que el índice de mercados emergentes se revalorizó más de un 7%.

En cuanto a las divisas, destacar la fortaleza del euro frente al dólar el cual se revalorizó cerca de un 3,4% hasta niveles de 1,18. El yen continuó con su tendencia depreciatoria situándose en niveles de 132 frente al euro perdiendo alrededor de un 3,5% en el periodo.

El tercer trimestre se ha caracterizado por una mejora de los datos macroeconómicos, tanto en Estados Unidos, Europa y

Asia. En este sentido, las bolsas han mostrado un comportamiento positivo en sus respectivas divisas (S&P 500 +3,96%, SX5E +4,44% o Nikkei +1,61%) con la excepción del Ibex que cede un -0,60%. En la renta fija se observa cierta estabilidad en los niveles de rentabilidad (compensando la baja presión inflacionista el crecimiento real), con la excepción del repunte mostrado por los bonos cortos americanos y en el caso español, de la ampliación de la prima de riesgo al finalizar el trimestre así como la rentabilidad de los bonos más largos. La estabilidad económica contrasta con la incertidumbre política a nivel global (crisis Corea Norte, falta de acuerdos Congreso americano) lo que podría explicar la debilidad mostrada por el USD durante el periodo en su cotización contra el euro. Sasabe Inversiones Sicav S.A. durante el periodo mostro un comportamiento negativo durante los dos primeros meses afectado, entre otros factores por la evolución negativa del USD, y generó rentabilidad positiva durante el tercer mes del trimestre a la par de la recuperación de las bolsas europeas. Durante el periodo elevó el peso en renta variable.

La sociedad ha tenido una rentabilidad acumulada de 1,10%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del 0,01%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 6.067 miles de euros con una variación de -0,79% 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%. 0,27%, corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,07% corresponden a los gastos de la propia IIC.

Durante el periodo se realizaron compras en valores de renta variable como Shire, ING, compra de renta variable emergente a través de los fondos de Amundi Emerging World y Parvest Equity World.

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 35,94% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: BNP Paribas IP 13,41%, Credit Agricole 8,17%, Nomura 5,50%, BNP Paribas 4,01% y Wellington 1,71%.

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 31,26%.

En cuanto a los próximos meses pensamos que la economía está bien orientada con un crecimiento global y sincronizado. Los tipos de interés bajos, así como la recuperación de los precios de las materias primas son signos positivos, mientras que el sentimiento geopolítico justifica una posición más cauta. En nuestra visión, consideramos que será la evolución de la economía la que marque la referencia del precio de los activos. Por ello, favorecemos los activos de riesgo en nuestras carteras respecto a la renta fija, en la que 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 por tanto 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.

Las expectativas de mejora de beneficios empresariales, especialmente para las bolsas norteamericana, europea y japonesa debería favorecer un buen comportamiento de la sociedad. Por el lado de la renta fija los principales bancos centrales han expresado su inclinación hacia la normalización de los tipos de interés, lo cual podría afectar negativamente al precio de los bonos del Tesoro, aunque los movimientos se espera que sean progresivos y limitados, lo cual podría afectar a los bonos presentes en los fondos en cartera de modo limitado. Con respecto a las divisas, las estimaciones de cruce de USD/EUR para los próximos meses podrían favorecer a la Sociedad en el corto plazo, con mayores dudas sobre el medio plazo.



## 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	127	2,10	148	2,42
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	130	2,15	140	2,29
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	124	2,05	131	2,15
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	138	2,27	181	2,96
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	140	2,30	128	2,09
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	130	2,14	136	2,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>790</b>	<b>13,02</b>	<b>864</b>	<b>14,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>790</b>	<b>13,02</b>	<b>864</b>	<b>14,12</b>
ES0125471039 - Participaciones BNP PARIBAS (PAM)	EUR	243	4,01	245	4,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>243</b>	<b>4,01</b>	<b>245</b>	<b>4,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.033</b>	<b>17,03</b>	<b>1.109</b>	<b>18,13</b>
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	96	1,59	137	2,24
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE 4,150	EUR	128	2,12	128	2,09
FR0000124711 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE 4,150	EUR	111	1,83	119	1,95
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	136	2,24	137	2,24
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	144	2,37	131	2,13
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	143	2,36	134	2,19
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	130	2,14	121	1,98
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	131	2,15	130	2,12
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	65	1,07	65	1,07
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	148	2,43	142	2,32
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	131	2,17	135	2,20
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	126	2,07	144	2,36
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	135	2,23	127	2,08
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	118	1,95	122	2,00
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	142	2,33	131	2,15
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	140	2,30	115	1,88
JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC	GBP	127	2,09	122	2,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	129	2,12	132	2,15
FR0000120404 - Acciones ACCOR S.A.	EUR	130	2,14	139	2,27
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS AG-PFD	EUR	124	2,05	137	2,24
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	147	2,42	142	2,33
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA PLC	EUR	127	2,10	150	2,45
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	73	1,20	58	0,94
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO GROUP NV	EUR	151	2,49	138	2,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.032</b>	<b>49,98</b>	<b>3.036</b>	<b>49,65</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.032</b>	<b>49,98</b>	<b>3.036</b>	<b>49,65</b>
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY FUND	USD	94	1,56	64	1,04
IE00B76RRL37 - Participaciones NOMURA SECURITIES	EUR	334	5,50	321	5,25
LU0347592437 - Participaciones CREDIT AGRICOLE	USD	495	8,17	298	4,88
LU0823413744 - Participaciones BNP PARIBAS IP LUXEMBURG 6,250	USD	504	8,31	281	4,59
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	96	1,58	64	1,04
LU0050381036 - Participaciones WELLINGTON	USD	104	1,71	0	0,00
LU0102000758 - Participaciones PARVEST EQUITY JAPAN SMALL I	JPY	310	5,10	294	4,80
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.937</b>	<b>31,93</b>	<b>1.321</b>	<b>21,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.969</b>	<b>81,90</b>	<b>4.357</b>	<b>71,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.003</b>	<b>98,93</b>	<b>5.466</b>	<b>89,38</b>

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.