

INVERSIONES FINANCIERAS PERSONALES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 489

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.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: 07/05/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija 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 renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la 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	0,13	0,07	0,13	1,35
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	1.097.135,00	1.097.135,00
Nº de accionistas	135,00	135,00
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	11.445	10,4315	10,3938	10,7724
2017	11.597	10,5700	10,1909	10,6305
2016	11.181	10,1911	9,4894	10,2821
2015	11.279	10,2807	10,2807	10,2807

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	0,06		0,06	0,06		0,06	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)

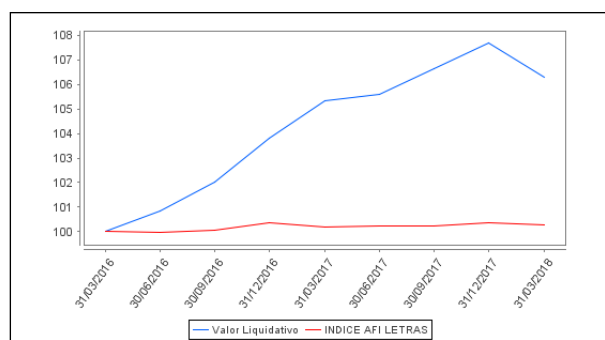
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-1,31	-1,31	0,96	1,02	0,24	3,72			

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)	0,28	0,28	0,33	0,35	0,30	1,34	0,98	0,00	0,00

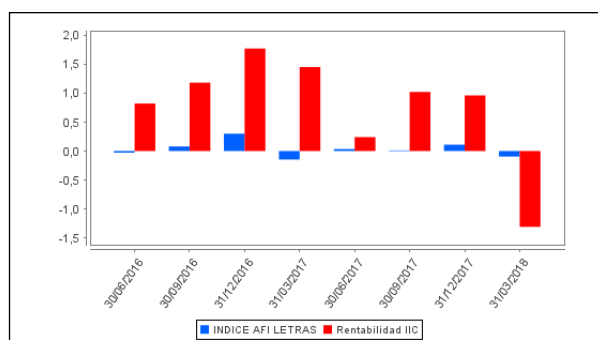
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Enero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Enero de 2016

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	10.059	87,89	10.410	89,76
* Cartera interior	0	0,00	-1	-0,01
* Cartera exterior	10.056	87,86	10.405	89,72
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	6	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.386	12,11	1.183	10,20
(+/-) RESTO	0	0,00	3	0,03
TOTAL PATRIMONIO	11.445	100,00 %	11.597	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)	11.597	11.486	11.597	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,31	0,96	-1,31	-148,23
(+) Rendimientos de gestión	-1,18	1,16	-1,18	-34,97
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-0,04
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,04	-0,06	64,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	0,14	0,20	47,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,15	1,17	-1,15	-198,35
± Otros resultados	-0,21	-0,14	-0,21	51,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,20	-0,13	-113,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,08	-0,06	-25,58
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	-45,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,01	-76,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	12,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	22,18
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.445	11.597	11.445	

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

3. Inversiones financieras

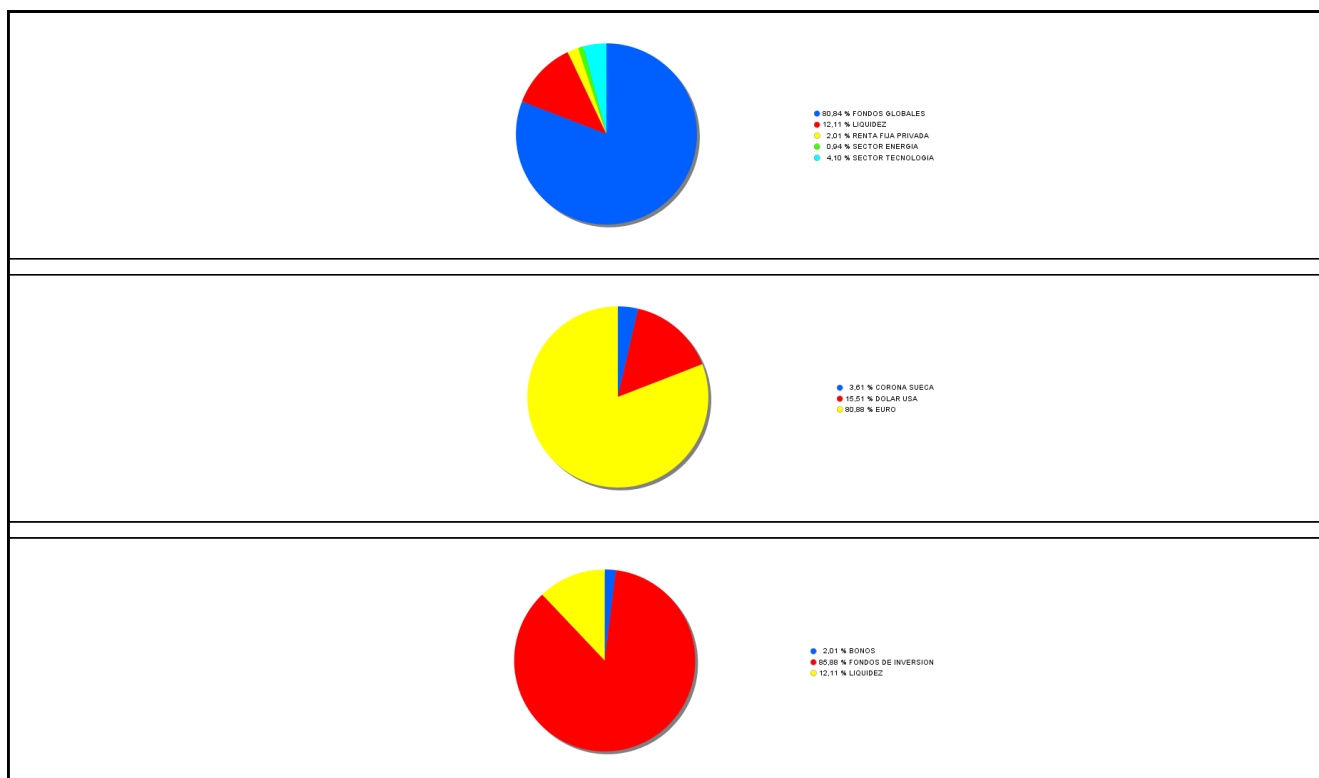
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	228	1,99	234	2,02
TOTAL RENTA FIJA	228	1,99	234	2,02
TOTAL IIC	9.830	85,89	10.166	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.058	87,88	10.400	89,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.058	87,88	10.400	89,68

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
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	881	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		881	
TOTAL OBLIGACIONES		881	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 aplica.

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 6.996.101,42 euros que supone el 61,13% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 117.533,08 suponiendo un 1,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.018,44 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

2018 arrancó con una revisión generalizada al alza de las estimaciones de crecimiento económico y de los beneficios empresariales de los últimos datos de actividad y de la confianza de hogares y empresas y con el impulso añadido de la rebaja de impuestos en EE.UU. Así, con la mayoría de los inversores ajustando sus carteras en el comienzo del ejercicio, se registraron en enero fuertes entradas de fondos en la renta variable, a expensas de los bonos y los activos monetarios. Las cotizaciones comenzaron a girarse tras unos datos sobre salarios en EE.UU. algo más altos de lo esperado, que hicieron temer que la Reserva Federal tuviera que acelerar la subida de sus tipos de interés. La caída simultánea de los precios de bonos y acciones (es decir, la correlación positiva entre ambos activos) elevó la volatilidad en los mercados, forzando a algunas estrategias apalancadas o gestionadas por parámetros cuantitativos a reducir posiciones. Estas órdenes de venta fueron acelerando las caídas y retroalimentándose según se disparaba la volatilidad, que parece que ha venido para quedarse.

Los temores a una escalada de los salarios y de los tipos de interés que habían desatado la corrección de febrero se disiparon conforme se publicaron nuevos indicadores de sueldos e inflación y los bancos centrales transmitieron su rotunda confianza en una normalización muy gradual de sus políticas monetarias. Pero las turbulencias reaparecieron con los sucesivos anuncios y amenazas de la administración estadounidense de aranceles a sus importaciones, que paradójicamente apenas incidieron en los tipos de cambio de las principales divisas.

Las acciones globales perdieron algo más del 1% en el trimestre, sin grandes diferencias con el mercado americano. En Europa la corrección fue más abultada con caídas en los principales índices por encima del 4%. El único mercado de renta variable que cerró el trimestre en positivo fueron los emergentes con rentabilidades cercanas al 1%. Por su lado, en marzo las curvas de tipos volvieron a los niveles previos al repunte de febrero, permitiendo que los índices de deuda pública recuperaran más de un punto porcentual. No obstante, salvo la deuda de alta calidad en Europa, el resto de categorías se encuentran en terreno negativo. Las pérdidas más abultadas se concentran en la renta fija americana, donde el movimiento del tipo base ha sido más abultado. En el caso de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes las caídas van desde el 0.5% hasta el 1.74% en el caso de los emergentes soberanos.

Aunque las medidas planteadas por EE.UU. afectan a una proporción reducida de las compras y las negociaciones en curso están logrando exenciones significativas, la visibilidad sobre el alcance final de su política proteccionista y las posibles represalias de los socios comerciales es escasa a corto plazo. Esperamos una escalada limitada que evite una guerra comercial a gran escala, por lo que el impacto sobre la actividad económica y los resultados de las compañías será probablemente modesto. Aun así, la incertidumbre mantendrá deprimido durante un tiempo el apetito por el riesgo de muchos inversores y es previsible que los índices bursátiles tarden unos meses en superar los máximos anteriores.

Mientras los fundamentales económicos y empresariales siguen siendo muy sólidos y las condiciones monetarias son expansivas, los mercados están cotizando una probabilidad considerable de una guerra comercial. En consecuencia, mantenemos una estrategia de inversión que sobrepondera las acciones globales y los bonos de mercados emergentes y que busca aprovechar las grandes tendencias estructurales en un ciclo que se prolonga.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 11.444.810 EUR, lo que supone una disminución de 151.928 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 135, no habiendo variación con respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 36,18% en renta variable, lo que implica una disminución del 5,64% con respecto al trimestre anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 35,58% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en M&G INVESTMENT FUNDS (11,47%), PICTET FIF (10,09%) y JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (7,5%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 85,89%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 23.104 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 57,06%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 4,31% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,52%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En términos generales, en 2018 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa, consiguiendo mantenerse en positivo en el trimestre solamente los bonos europeos de alta calidad crediticia. En cuanto a la renta variable, todas las principales áreas geográficas han sufrido caídas, salvo en el caso de los emergentes que cierra el trimestre con rentabilidades positivas del 1%. Al igual que el año pasado, continúa la apreciación del euro contra el dólar, lo que penaliza a las carteras que no mantienen el riesgo divisa cubierto. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -1,31%, siendo en el trimestre de un -1,31 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Las caídas en prácticamente todas las clases de activos tradicionales, siendo especialmente abultada en el caso de las bolsas, ha dificultado la gestión de las carteras. Pese a lo complicado de la situación, la cartera ha conseguido batir a su referencia aún manteniendo una mayor exposición a renta variable. La buena distribución de la cartera y selección de subyacentes han contribuido positivamente.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,28%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,16%.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1014997073 - Bonos ENEL 5,000 2020-01-15	EUR	108	0,94	109	0,94
US36966THT25 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 0,798 2023-03-15	USD	120	1,05	125	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		228	1,99	234	2,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		228	1,99	234	2,02
TOTAL RENTA FIJA		228	1,99	234	2,02
LU1404935386 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	USD	163	1,42	168	1,45
LU0231477265 - Participaciones ABERDEEN INVESTMENT SERVICES	USD	272	2,38	276	2,38
LU0568620131 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	303	2,65	304	2,62
LU0451400328 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	58	0,51	60	0,51
LU0368235932 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	236	2,04
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	439	3,83	439	3,78
LU0438336777 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	227	1,98	227	1,95
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHAGE INVESTMENT AG	EUR	115	1,01	123	1,06
LU0380865021 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	140	1,22	97	0,84
LU0971934798 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	214	1,87	213	1,83
LU1064793307 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	108	0,94	110	0,95
LU0973119869 - Participaciones HENDERSON	USD	256	2,24	259	2,23
LU0973119604 - Participaciones HENDERSON	EUR	54	0,47	55	0,47
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	148	1,30	0	0,00
LU0186679246 - Participaciones JULIUS BAER ASSET MANAGEMENT	EUR	221	1,93	222	1,92
LU0256065409 - Participaciones JULIUS BAER ASSET MANAGEMENT	EUR	119	1,04	0	0,00
LU0512128199 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	324	2,83	331	2,85
LU0289472085 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	224	1,96	225	1,94
LU0129445192 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	310	2,71	323	2,79
IE00BHBX1D63 - Participaciones LEGG MASON	EUR	343	3,00	347	2,99
GB00B3FFY088 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	320	2,80	330	2,85
GB00BMP3SH07 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	673	5,88	675	5,82
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	320	2,80	322	2,78
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	226	1,97	227	1,96
IE00BF5S8B03 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	99	0,86	0	0,00
LU0772963442 - Participaciones NORDEA	SEK	413	3,61	432	3,72
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	228	1,99	226	1,95
LU0170991672 - Participaciones PICTET FIF	EUR	321	2,81	330	2,84
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	213	1,86	208	1,80
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	169	1,48	180	1,55
LU1256216513 - Participaciones PICTET FIF	EUR	223	1,95	226	1,95
IE00BYZNBH50 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	204	1,78	205	1,77
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	204	1,78	206	1,77
LU0984026590 - Participaciones PIONNER	EUR	236	2,06	490	4,22
IE00B531PK96 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	USD	154	1,34	161	1,38
LU0199356550 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	108	0,94	55	0,47
LU0106235459 - Participaciones SCHRODER	EUR	246	2,15	249	2,14
LU0747140647 - Participaciones SCHRODER	EUR	377	3,29	381	3,29
GB00B84NTW56 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	301	2,60
LU0949706013 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	565	4,94	561	4,83
LU0629460675 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	233	2,04	120	1,03
LU0929189982 - Participaciones LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	260	2,27	270	2,33
TOTAL IIC		9.830	85,89	10.166	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.058	87,88	10.400	89,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.058	87,88	10.400	89,68

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.