

**FOLONPIE, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 110

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 13/08/1997

**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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: a 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 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	0,25	0,62	0,25	1,88
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	2.420.328,00	2.498.829,00
Nº de accionistas	10,00	12,00
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	19.787	8,1752	8,0452	8,2235
2016	20.104	8,0454	6,9416	8,0684
2015	19.658	7,8155	7,3704	8,4050
2014	18.806	7,4767	6,7821	7,5086

### 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			0,06			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

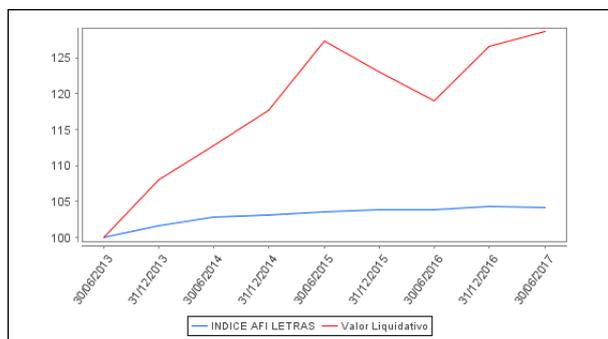
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
1,61	-0,50	2,12	3,12	3,20	2,94	4,53	8,98	

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)	0,31	0,15	0,16	0,16	0,17	0,66	0,64	0,86	0,35

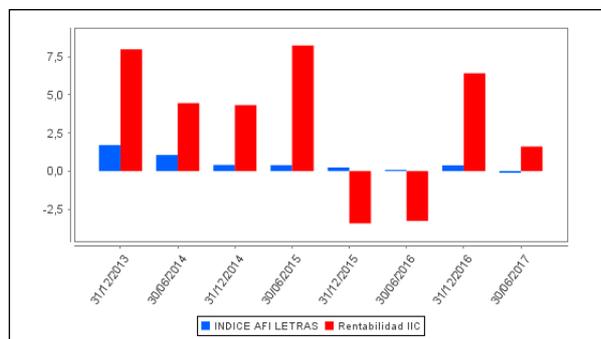
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Febrero de 2013 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Febrero de 2013

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.227	36,52	12.517	62,26
* Cartera interior	20	0,10	1.920	9,55
* Cartera exterior	7.204	36,41	10.592	52,69
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,02	5	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.348	62,40	7.363	36,62
(+/-) RESTO	212	1,07	224	1,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.787</b>	<b>100,00 %</b>	<b>20.104</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.104	19.016	20.104	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,21	-0,66	-3,21	388,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	6,21	1,61	-1.182,08
(+) Rendimientos de gestión	1,93	6,60	1,93	-1.106,81
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-9,09
+ Dividendos	0,19	0,43	0,19	-56,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	0,17	-0,30	-269,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,32	5,95	2,32	-60,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,33	-1,07	1,33	-224,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,51	0,01	-98,59
± Otros resultados	-1,65	0,58	-1,65	-387,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,39	-0,32	-75,27
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	-0,84
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-2,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-9,48
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,10	-0,03	-68,56
(+) 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>19.787</b>	<b>20.104</b>	<b>19.787</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

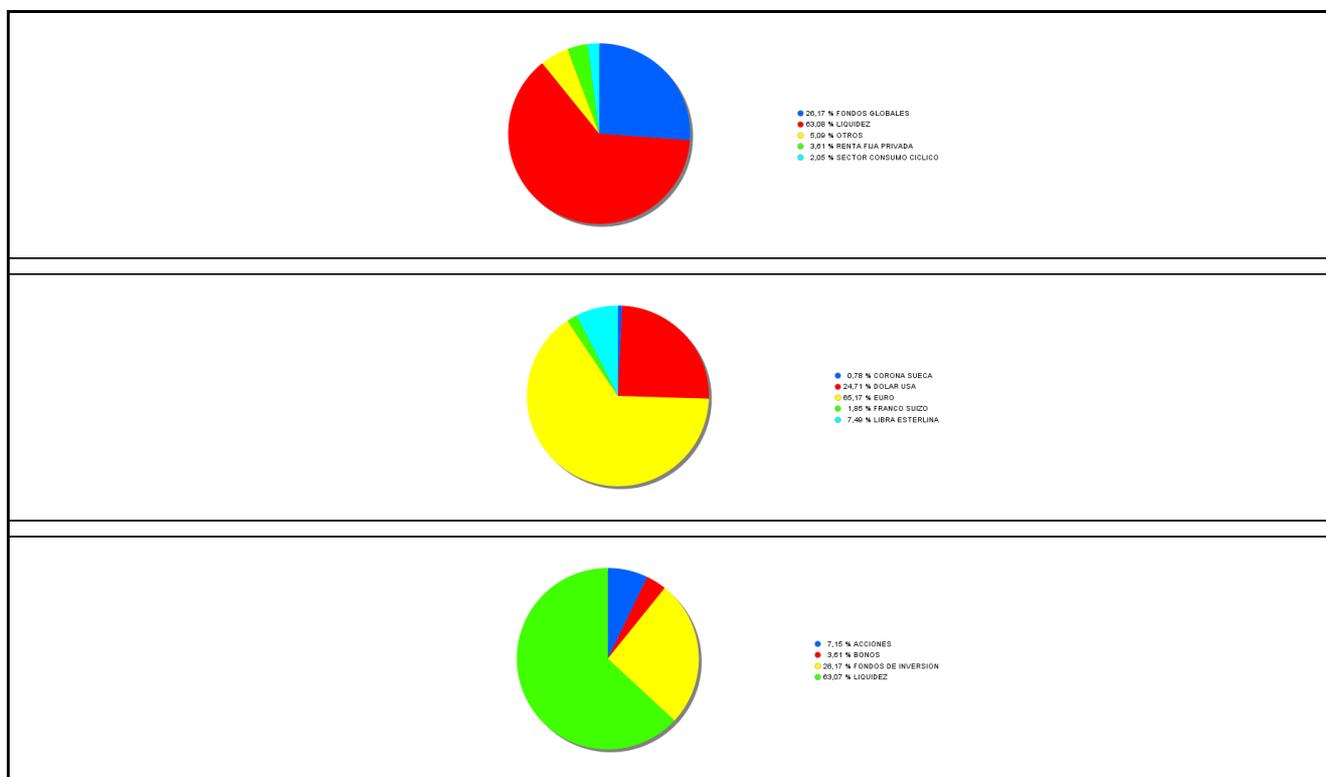
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	20	0,10	1.920	9,55
TOTAL RENTA VARIABLE	20	0,10	1.920	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20	0,10	1.920	9,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	703	3,56	763	3,79
TOTAL RENTA FIJA	703	3,56	763	3,79
TOTAL RV COTIZADA	1.381	6,98	3.407	16,95
TOTAL RENTA VARIABLE	1.381	6,98	3.407	16,95
TOTAL IIC	5.124	25,89	6.403	31,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.208	36,43	10.573	52,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.227	36,53	12.493	62,14

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	3.784	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3784	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3784</b>	

#### 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 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 16.636.604,31 euros que supone el 84,08% 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.

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 7.795,96 euros durante el periodo de referencia, un 0,04 % 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.

Los activos de riesgo consolidaron en la última parte del trimestre las fuertes con los mercados emergentes liderando las subidas y con ligeras tomas de beneficios en Europa. Con menos sorpresas positivas en los indicadores económicos y empresariales, la revalorización del euro y la recaída del precio del petróleo desataron una intensa rotación sectorial y un comportamiento dispar en las bolsas. La fortaleza de la moneda única lastró a las multinacionales europeas, dejando atrás las sorpresas positivas en los resultados empresariales del primer trimestre y el desenlace de las elecciones presidencialistas en Francia, que ha sido el evento político más importante desde el punto de vista político. Desde el punto de vista sectorial, las acciones de EE.UU., Japón y mercados emergentes acabaron el trimestre en positivo, pese a las correcciones del mes de junio, ya que la corrección de los sectores tecnológico y energético se vio compensada por el buen comportamiento de las financieras y farmacéuticas.

La escalada del euro (+7.27%) vino en parte motivada por las declaraciones de varios dirigentes del BCE apuntando a una retirada gradual de los estímulos monetarios mientras se enfriaban las expectativas de subidas de tipos de la Reserva Federal conforme se prolongaba el atasco legislativo en el Congreso de EE.UU. y el abaratamiento del petróleo alejaba el escenario de una inflación elevada. Por otra parte, la victoria de Macron en Francia alejaba los riesgos políticos en Europa. La caída de las rentabilidades de la Deuda Pública desde principios del trimestre propició la revalorización de los índices de Renta Fija. La estabilización de la inflación, el retroceso del precio del petróleo y el enfriamiento de las expectativas sobre la reforma fiscal en EEUU hicieron que las curvas de tipos descendieran levemente en todo el mundo. Destaca el buen comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes, que al contrario de lo que sucedió con la deuda soberana, han conseguido mantenerse estables con el último repunte de rentabilidades que hemos vivido en el mes de junio.

Las perspectivas económicas siguen siendo moderadamente positivas, con el crecimiento real del PIB mundial algo por encima de la tendencia de largo plazo, ayudado por las favorables condiciones monetarias, la recuperación del consumo en línea con la robusta creación de empleo y una aceleración del comercio internacional. El panorama empresarial continúa respaldando el buen comportamiento de las acciones. Los beneficios de las compañías cotizadas crecerán una media cercana al 10% este año mientras siguen aprovechando los bajos costes de financiación para aumentar la remuneración a sus accionistas y para embarcarse en diversas operaciones corporativas.

La temporada estival suele ser propicia para movimientos bruscos, tanto al alza como a la baja, en las bolsas y surgen dudas entre los inversores sobre qué hacer tras las fuertes ganancias acumuladas en los últimos doce meses. Es destacable la ausencia de eventos políticos o económicos predecibles este verano que amenacen la continuación de la tendencia alcista. Si no hay grandes sorpresas negativas, es probable que prosiga la migración de fondos desde una Renta Fija sin rentabilidad hacia las bolsas, lo que podría hacer que los episodios de corrección sean relativamente breves y poco profundos. En estas condiciones, mantenemos por el momento la clara preferencia por las acciones globales frente a los activos monetarios y los bonos.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 19.786.751 EUR, lo que supone una disminución de 317304. EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 10, disminuyendo en 2 accionistas respecto al periodo anterior.

La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. En un inicio de año en el que las bolsas han tendido un extraordinario comportamiento, nos ha penalizado el tener una menor exposición a renta variable. Por tanto, la cartera tiene una rentabilidad menor a la de su referencia. Alrededor de un 3,56% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (12.54%), UBS - GLOBAL ASSET MGNT (8.83%) y AMUNDI SGIIC.S.A (3.74%), siendo la inversión en otras

Instituciones de Inversión Colectiva de un 25.89%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 263646. EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 16.26%. Durante el trimestre se ha producido un incumplimiento en la IIC. El coeficiente máximo en cuentas del depositario UBS BANK (20% del patrimonio) se ha excedido en la cuenta de euros (62.41 %). Esto ocurre porque está en proceso de transformación a S.A..

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 3,93% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,3 %, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En el segundo trimestre del 2017, en términos generales la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva, destacando el buen comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes. En cuanto a la renta variable, salvo en Europa donde hemos visto una consolidación de los niveles, en el resto de áreas geográficas el comportamiento ha sido muy bueno. Destaca la bolsa japonesa y emergente, donde las rentabilidades en el trimestre superan el 5%. Cabe destacar, el fuerte movimiento que hemos visto en las principales divisas, sobretodo la devaluación del USD contra el resto de divisas. En su cruce contra el euro, el dólar se ha depreciado algo más del 7%, lastrando la rentabilidad de aquellas carteras que no tenían este riesgo divisa cubierto. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 1.61%. Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 7,84% en renta variable, lo que implica una disminución del 8,38% con respecto al trimestre anterior, consecuencia del proceso de transformación en el que se encuentra inmerso el vehículo de inversión. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. En un inicio de año en el que las bolsas han tendido un extraordinario comportamiento, nos ha penalizado el tener una menor exposición a renta variable. Por tanto, la cartera tiene una rentabilidad menor a la de su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,15%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,01%.

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 mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: LA SEDA, ACC.LA SEDA CONTRASPLIT MAY2012.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	545	2,71
ES0171743901 - Acciones PRISA	EUR	20	0,10	44	0,22
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	537	2,67
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	794	3,95
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>20</b>	<b>0,10</b>	<b>1.920</b>	<b>9,55</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>20</b>	<b>0,10</b>	<b>1.920</b>	<b>9,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>20</b>	<b>0,10</b>	<b>1.920</b>	<b>9,55</b>
US459200JE27 - Bonos IBM 0,900 2019-05-17	USD	176	0,89	191	0,95
US61747YDW21 - Bonos MORGAN STANLEY 1,325 2020-01-27	USD	177	0,90	191	0,95
XS0843329250 - Bonos NESTLE 1,250 2018-01-16	USD	0	0,00	190	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		353	1,78	572	2,85
US172967HY01 - Bonos CITIGROUP INC 0,775 2017-08-14	USD	175	0,89	190	0,95
XS0843329250 - Bonos NESTLE 1,250 2018-01-16	USD	176	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		351	1,77	190	0,95
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>703</b>	<b>3,56</b>	<b>763</b>	<b>3,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>703</b>	<b>3,56</b>	<b>763</b>	<b>3,79</b>
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	0	0,00	314	1,56
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	0	0,00	424	2,11
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	99	0,49
GB0001411924 - Acciones BRITISH SKY BROADCASTING PLC	GBP	113	0,57	116	0,58
JE00B783TY65 - Acciones DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	268	1,36	224	1,11
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	0	0,00	209	1,04
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	238	1,20	218	1,09
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	62	0,31	68	0,34
US40412C1018 - Acciones HCA INC	USD	0	0,00	70	0,35
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	110	0,54
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	78	0,39	68	0,34
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	0	0,00	102	0,51
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	0	0,00	121	0,60
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	370	1,84
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	231	1,15
GB0004082847 - Acciones STANDARD CHARTERED	GBP	228	1,15	200	0,99
PTSMLOAM0009 - Acciones SUMOL COMPAL SA	EUR	21	0,11	14	0,07
NL000009355 - Acciones UNILEVER NV	EUR	0	0,00	98	0,49
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	372	1,88	351	1,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.381</b>	<b>6,98</b>	<b>3.407</b>	<b>16,95</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.381</b>	<b>6,98</b>	<b>3.407</b>	<b>16,95</b>
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	741	3,75	742	3,69
LU0827887356 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	1.064	5,29
LU0192223062 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	151	0,76	142	0,71
LU0933168949 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	2.483	12,55	2.489	12,38
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	0	0,00	213	1,06
LU0454363739 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.749	8,84	1.753	8,72
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.124</b>	<b>25,89</b>	<b>6.403</b>	<b>31,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.208</b>	<b>36,43</b>	<b>10.573</b>	<b>52,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.227</b>	<b>36,53</b>	<b>12.493</b>	<b>62,14</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0175290008 - Acciones LA SEDA	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El periodo 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.