

INVERSIONES ALQUERIA SAN VICENTE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1779

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) EGERIA ACTIVOS, 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.egeriaactivos.com.

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

Dirección

C/ GENERAL ARRANDO, Nº12, 1º, 28010, MADRID

Correo Electrónico

gestora@egeriaactivos.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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá 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. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, 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. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento no superior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,09	0,26	0,87
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	469.786,00	469.788,00
Nº de accionistas	139,00	140,00
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	3.691	7,8578	7,5721	7,8577
2016	3.557	7,5722	6,9777	7,6258
2015	4.249	7,6259	7,2891	8,1151
2014	4.449	7,4234	7,0216	7,5627

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	0,15		0,15	0,15		0,15	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)

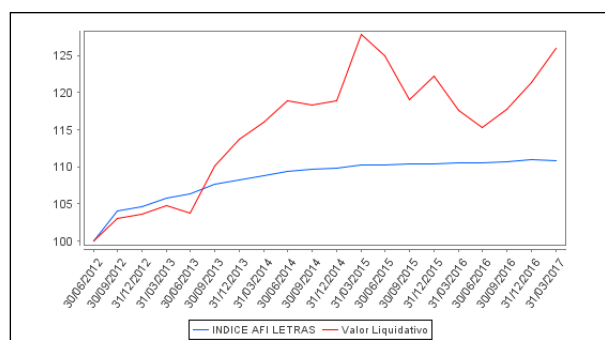
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
3,77	3,77	3,00	2,22	-2,03	-0,70	2,73	4,61	1,23

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)	0,49	0,49	0,31	0,29	0,30	1,20	1,19	1,20	1,09

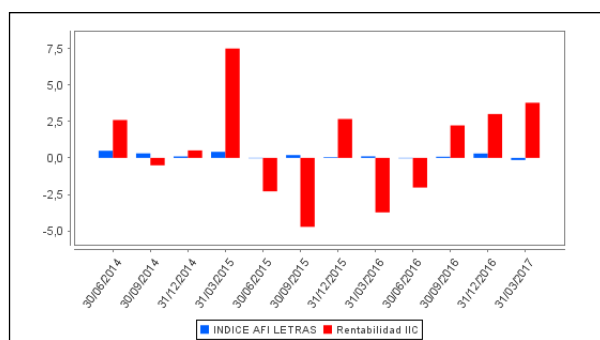
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.051	82,66	3.342	93,96
* Cartera interior	1.509	40,88	1.682	47,29
* Cartera exterior	1.513	40,99	1.647	46,30
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,81	12	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	680	18,42	201	5,65
(+/-) RESTO	-40	-1,08	14	0,39
TOTAL PATRIMONIO	3.691	100,00 %	3.557	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.557	3.841	3.557	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-10,39	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,70	2,99	3,70	1.075,26
(+) Rendimientos de gestión	4,15	3,23	4,15	170,95
+ Intereses	0,74	0,31	0,74	127,69
+ Dividendos	0,05	0,13	0,05	-60,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,75	-0,28	-0,75	156,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,70	1,73	2,70	46,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,13	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,41	1,41	1,41	-5,50
± Otros resultados	0,00	0,06	0,00	-93,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,24	-0,45	952,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-7,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,03	-0,20	601,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	51,74
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	314,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-47,90
+ 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)	3.691	3.557	3.691	

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

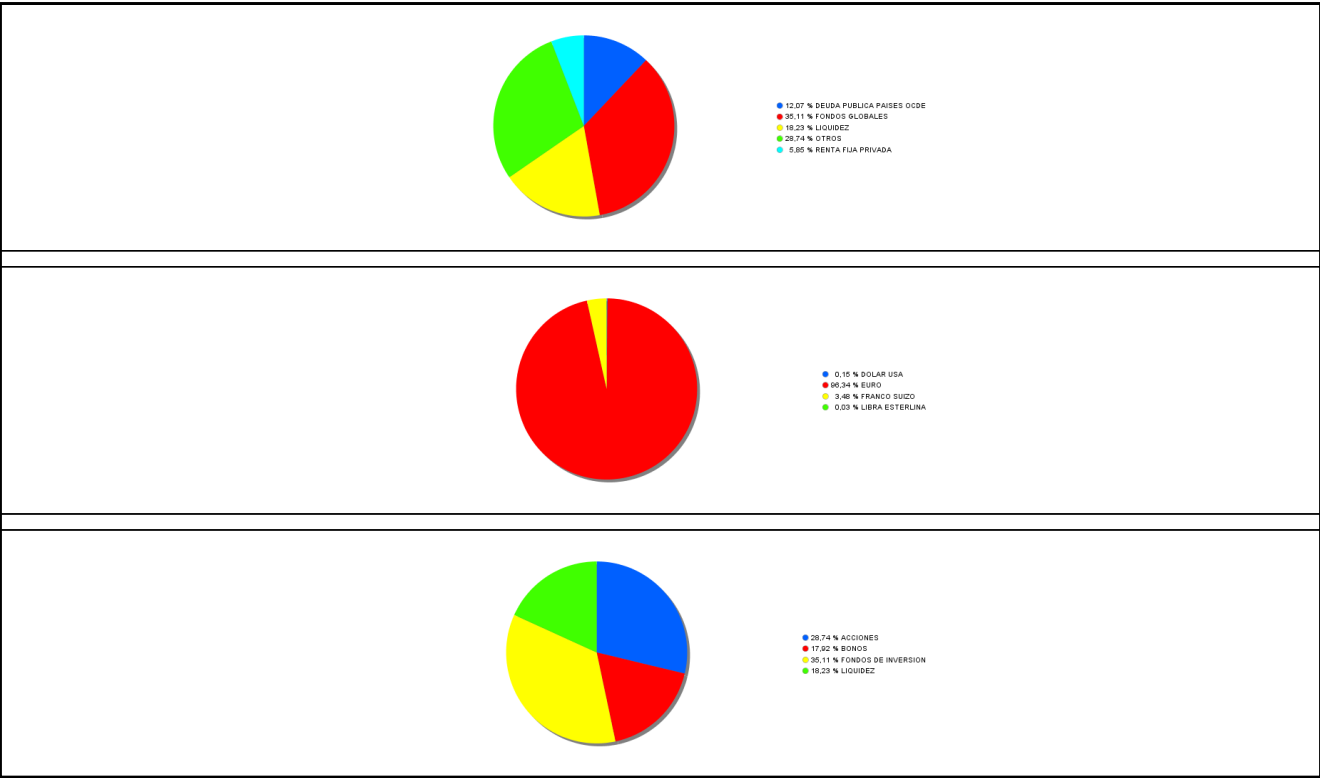
3. Inversiones financieras

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	533	14,45	561	15,78
TOTAL RENTA FIJA	533	14,45	561	15,78
TOTAL RV COTIZADA	441	11,94	602	16,92
TOTAL RENTA VARIABLE	441	11,94	602	16,92
TOTAL IIC	535	14,49	519	14,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.509	40,88	1.682	47,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106	2,87	206	5,80
TOTAL RENTA FIJA	106	2,87	206	5,80
TOTAL RV COTIZADA	632	17,11	483	13,57
TOTAL RENTA VARIABLE	632	17,11	483	13,57
TOTAL IIC	776	21,01	958	26,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.513	40,99	1.647	46,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.022	81,86	3.330	93,60

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

	SI	NO
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 que supone el 29.03% sobre el patrimonio de la IIC.
h.) Cobro de 5.000 euros de honorarios por los trabajos de preparación y ejecución de la FUSIÓN de la SICAV con EGERIA COYUNTURA FI

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

En Europa, las elecciones holandesas se saldaron con un resultado positivo para los europeístas, y sin embargo la salida de Reino Unido de la Unión Europea (Brexit), solicitó su salida en marzo, continúa centrando la agenda europea, compartiendo el foco de atención con las elecciones francesas, manteniendo una elevada incertidumbre política. En la UE las expectativas de crecimiento son moderadas y la inflación empieza a moderarse. Los datos económicos alemanes y españoles progresan, y en cambio flojean los italianos y portugueses. En EEUU la FED subió los tipos de interés un cuarto de punto en marzo como se esperaba, y prevé dos nuevas subidas para este año. D. Trump ha visto ralentizadas sus políticas económicas, no pudo modificar la reforma sanitaria (?Obamacare?), su reforma fiscal no estará lista hasta 2018 y antes de incrementar el gasto en infraestructuras, tiene que lidiar con la negociación para ampliar el techo de deuda. En España se crearon 540.000 empleos en 2016, con un crecimiento del PIB del 3,2% y se consiguió cumplir con el
--

compromiso de déficit que alcanzó el 4,5%. El crecimiento anual del PIB estimado para 2017 está entre el 2,5%-3%, por encima de la media europea. Las ventas minoristas y la producción industrial avanzan a buen ritmo, y el repunte en el sector inmobiliario parece consolidarse.

Durante el 1er trimestre los mercados bursátiles han registrado las siguientes variaciones, el Eurostoxx 50 se apreció un 6,39%, el Ibex35 un 11,88% y el SP500 un 5,53%. En los mercados de renta fija los bonos gubernamentales siguen mantenidos por los bancos centrales, el Bund alemán se depreció hasta el (+0,32%), mientras el bono americano se sitúa en el 2,39%. El bono a 10 años español por su parte también se depreció hasta el entorno del 1,67%, con la prima de riesgo en los 135 puntos.

En cuanto a las divisas, el euro/dólar se sitúa en el 1,066 en la parte baja del rango de referencia (1,06-1,12). El dólar se mantiene en estos niveles favorecido por la subida de tipos de la FED, mientras el BCE los mantiene en 0%.

El patrimonio de la Sicav a cierre del período era de 3.691.000 EUR, lo que supone un incremento de 134.000 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 139, disminuyendo en 1 el número de accionista respecto al período anterior. Las principales contribuciones a dicha variación han sido:

Suscripciones/rembolsos netos: 0,00%

Rendimientos netos de gestión: + 4,15% de los que la Renta Variable, incluidos dividendos, ha aportado un + 2,75%.

Al final del período la cartera estaba invertida aproximadamente en un 29,05% en renta variable y en un 16,32% en renta fija.

A cierre del período las mayores inversiones en Gestoras de IICs se encontraban en M&G Investment (5,44%), Robeco Asset Management (5,15%), Mutuactivos Asset Managment (4,57%), siendo la inversión en otras instituciones de inversión colectiva de un 35,40%.

La rentabilidad de la Sicav en el periodo terminó en el + 3.77%. Los gastos soportados por la SICAV en el periodo han sido de 0,49% (TER); 0,41% directos y 0,08% indirectos por la inversión en otras IICs.

Durante el periodo se ha reducido la ponderación en renta variable, cerrando en un 50,97% frente al 58,97% al principio del mismo.

Durante el 1T y aprovechando la continuación de la tendencia alcista de las bolsas iniciadas en noviembre del 2016, hemos ido reduciendo la ponderación en acciones, generando liquidez, y preparando la cartera para la posible vuelta de la volatilidad ante las distintas elecciones en Europa y un retraso en la aplicación de las medidas fiscales y de incentivo económico, anunciadas por la nueva administración americana.

En cuanto a las operaciones más relevantes, compramos, Cap Gemini, Popular, Fresenius, Intesa y Essilor; además incrementamos las posiciones en Inditex. Vendimos Almirall y Grifols, ING y Repsol por llegar a nuestro precio objetivo, además de Gas Natural y KPN por su falta de catalizadores, el fondo de renta variable europea Allianz Europe y el fondo de pequeñas compañías americanas Legg Mason.

En renta fija seguimos manteniendo una política conservadora, con renta fija y fondos de inversión con duración máxima de 3 años.

No hemos utilizado instrumentos derivados durante el periodo.

Perspectivas del mercado

El proceso de normalización de los mercados financieros avanza lentamente, y a distintas velocidades según el área geográfica. Mientras que la FED ha vuelto a subir los tipos de interés y se esperan dos nuevas subidas en 2017, en Europa el BCE mantiene los tipos en 0 y las compras de bonos (QE), el BoJ en Japón da la impresión de no poder hacer ya más, y el BoE en Reino Unido ha tenido que seguir interviniendo los mercados aumentando el tamaño de sus políticas monetarias expansivas, con la sombra del Brexit de fondo.

El entorno económico mejora paulatinamente, esperamos crecimientos moderados en las economías desarrolladas (Europa y EEUU) y sin embargo los profundos cambios políticos han provocado que la incertidumbre en los mercados se mantenga.

Los principales riesgos son: riesgo político, con Trump y sus políticas proteccionistas y las elecciones en Europa; el crecimiento de la deuda, en especial la gubernamental, podría suponer un freno al crecimiento futuro, y la evolución de China, donde sus desequilibrios económicos, con un Yuan cada vez más depreciado y el crecimiento de su endeudamiento, podrían producir momentos de tensión.

Los mercados financieros seguirán intervenidos por los bancos centrales, alargando probablemente el círculo en el que nos hallamos --Bajo crecimiento, baja inflación, bajos tipos de interés, aunque en 2017 podríamos registrar datos más elevados. Con unas valoraciones bursátiles de las empresas exigentes y la incertidumbre macroeconómica actual, asistiremos a un año con continuos vaivenes en las cotizaciones.

En esta situación, se impone la prudencia. La estrategia pasa por mantener las posiciones conservadoras en renta fija periférica, y adoptar una exposición cambiante en renta variable dependiendo del momento, aprovechando las correcciones bursátiles para aumentarla y reducirla cuando llegue a nuestros precios objetivo, mercados de rangos.

Egeria Activos SGIIC SAU ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados tienen posiciones conjuntas superiores al 1% de los derechos de voto de la emisora y una antigüedad superior a un año. Adicionalmente se ejerce el derecho de asistencia en aquellas juntas que prevean prima de asistencia. El voto es favorable a las propuestas del Consejo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	119	3,22	135	3,79
ES0000106437 - Bonos BASQUE GOVERNMENT 4,150 2019-10-28	EUR	110	2,99	111	3,13
ES00000126W8 - Bonos REINO DE ESPAÑA 0,550 2019-11-30	EUR	200	5,42	209	5,88
ES00000123Q7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 4,500 2018-01-31	EUR	0	0,00	106	2,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		429	11,63	561	15,78
ES00000123Q7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 4,500 2018-01-31	EUR	104	2,82	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		104	2,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		533	14,45	561	15,78
TOTAL RENTA FIJA		533	14,45	561	15,78
ES0157097017 - Acciones ALMIRALL	EUR	0	0,00	74	2,07
ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPAÑAOL	EUR	46	1,23	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	56	1,52	51	1,43
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	54	1,51
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	76	2,12
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	99	2,69	65	1,82
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	62	1,68	51	1,44
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	81	2,26
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	52	1,41	45	1,27
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	126	3,41	106	2,98
TOTAL RV COTIZADA		441	11,94	602	16,92
TOTAL RENTA VARIABLE		441	11,94	602	16,92
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	136	3,69	131	3,67
ES0128311000 - Participaciones EGERIA ACTIVOS S.G.I.I.C.,S.A	EUR	100	2,71	100	2,82
ES0159259003 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	130	3,51	121	3,39
ES0124144009 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	169	4,57	167	4,71
TOTAL IIC		535	14,49	519	14,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.509	40,88	1.682	47,29
XS1169199152 - Bonos HIPERCOR SA 3,875 2022-01-19	EUR	106	2,87	106	2,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		106	2,87	106	2,99
XS1017790178 - Bonos BANCO POPULAR INTL 2,500 2017-02-01	EUR	0	0,00	100	2,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	2,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106	2,87	206	5,80
TOTAL RENTA FIJA		106	2,87	206	5,80
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	59	1,60	58	1,63
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	76	2,07	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	65	1,76	59	1,67
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	56	1,52	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	53	1,42	45	1,27
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	51	1,39	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	56	1,53	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	51	1,39	50	1,41
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	0	0,00	80	2,26
NL0000009082 - Acciones KPN NV	EUR	0	0,00	56	1,58
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	60	1,62	54	1,52
IT0004781412 - Acciones UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	0	0,00	25	0,69
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	47	1,27	0	0,00
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	57	1,54	54	1,53
TOTAL RV COTIZADA		632	17,11	483	13,57
TOTAL RENTA VARIABLE		632	17,11	483	13,57
LU0925041070 - Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	128	3,47	121	3,40
LU0256881474 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	0	0,00	118	3,33
LU0599947271 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	109	2,95	107	3,00
IE00B7MC4336 - Participaciones LEGG MASON	EUR	0	0,00	95	2,68
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	201	5,44	199	5,60
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	147	3,99	135	3,79
LU0674139976 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	104	2,82	100	2,82
LU0233138477 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	86	2,33	82	2,32
TOTAL IIC		776	21,01	958	26,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.513	40,99	1.647	46,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.022	81,86	3.330	93,60

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.