KERAD 3 INVEST SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3799

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES 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: 12/04/2013

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, 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 (publico 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,38	0,97	0,84
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	2.051.201,00	2.051.202,00
Nº de accionistas	116,00	117,00
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	11.882	5,7929	5,7489	5,9876
2017	13.935	5,9087	5,6693	5,9273
2016	13.371	5,6693	5,2390	5,6784
2015	13.202	5,5978	5,4431	5,7879

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	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

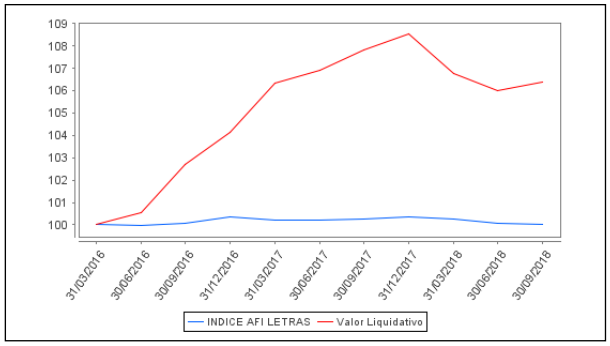
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-1,96	0,39	-0,70	-1,65	0,68	4,22			

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)	1,03	0,36	0,33	0,32	0,33	1,31	1,29	1,38	1,09

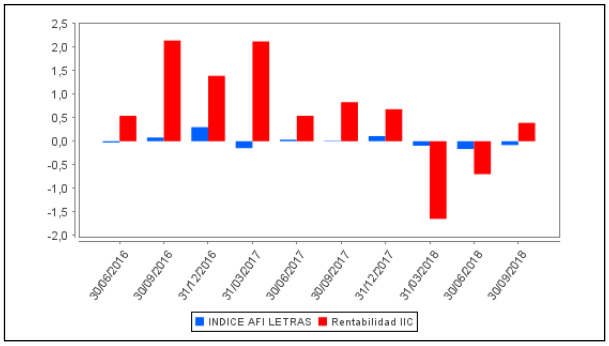
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 24 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Febrero 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	10.776	90,69	9.737	82,27
* Cartera interior	782	6,58	396	3,35
* Cartera exterior	9.978	83,98	9.326	78,79
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,14	15	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.018	8,57	1.780	15,04
(+/-) RESTO	88	0,74	319	2,70
TOTAL PATRIMONIO	11.882	100,00 %	11.836	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)	11.836	13.705	13.935	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-13,37	-13,75	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,38	-0,52	-1,96	2.671,80
(+) Rendimientos de gestión	0,58	-0,33	-1,39	-2.088,92
+ Intereses	0,09	0,06	0,18	43,32
+ Dividendos	0,01	0,01	0,02	33,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,03	-0,07	-138,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,11	-0,16	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30	-0,23	-0,47	14,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	-0,04	-0,90	-1.952,28
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-89,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,19	-0,57	4.760,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	-10,79
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,10	-14,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-16,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	6,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	4.796,43
(+) 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)	11.882	11.836	11.882	

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

3. Inversiones financieras

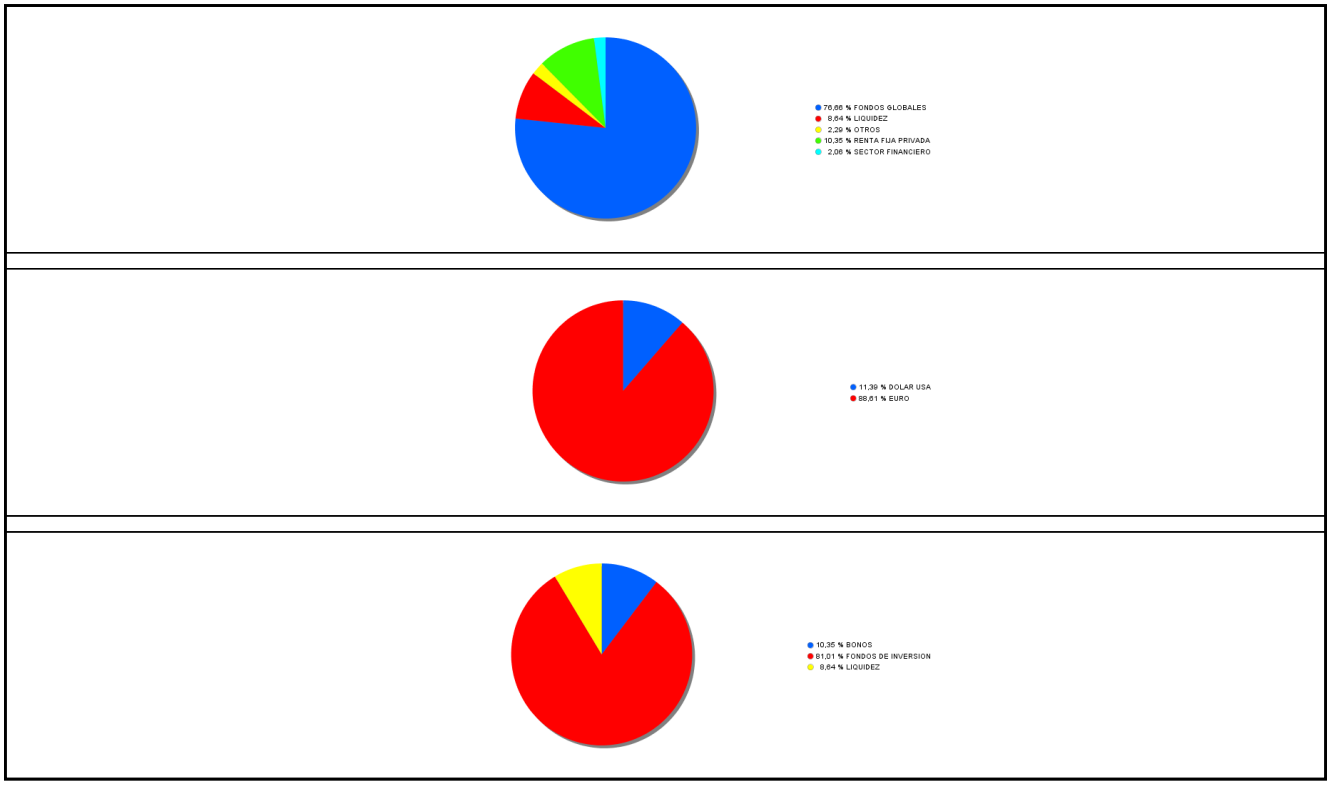
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	782	6,58	394	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	782	6,58	394	3,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.203	10,13	1.203	10,16
TOTAL RENTA FIJA	1.203	10,13	1.203	10,16
TOTAL IIC	8.769	73,80	8.089	68,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.972	83,93	9.291	78,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.754	90,50	9.686	81,83

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion|DJ EUROSTOXX 50|10|	138	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion|SP 500 INDICE|50|	439	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion|SP 500 INDICE|50|	460	Cobertura
Total subyacente renta variable		1038	
TOTAL DERECHOS		1038	
DJ EUROSTOXX 50	Compra Futuro|DJ EUROSTOXX 50|10|	231	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion|DJ EUROSTOXX 50|10|	330	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion|SP 500 INDICE|50|	374	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion|SP 500 INDICE|50|	392	Inversión
Total subyacente renta variable		1328	
EURO- DOLAR	Compra Futuro|EURO-DOLAR|125000|	502	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		502	
TOTAL OBLIGACIONES		1830	

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

La sociedad tiene delegada en DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. (antes denominad a PRIVATBANK PATRIMONIO SAU SGIIC)la gestión de parte del patrimonio.

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	

	SI	NO
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 11.870.096,89 euros que supone el 99,90% sobre el patrimonio de la IIC.
c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiendose adoptado todas la 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 380.542,75 suponiendo un 3,20% 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 878,93 euros durante el periodo de referencia,un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

h.) La sociedad invierte o ha podido invertir en productos financieros comercializados por alguna empresa del grupo UBS. El comercializador ha podido recibir remuneración por el desempeño de sus funciones sin que esto haya podido suponer un mayor coste para la sociedad. En este sentido, el grupo UBS adicionalmente a las comisiones explicitadas a lo largo de éste informe, podría haber percibido durante este trimestre comisiones como consecuencia de la comercialización de productos financieros. Dichas comisiones han sido generadas, en su mayoría, como consecuencia de los acuerdos de comercialización de UBS AG con terceros. El objetivo de dichos acuerdos es generar el máximo valor añadido a los clientes de UBS mediante el acceso al universo global de productos financieros una vez llevado a cabo un análisis sistemático de los mismos con el objetivo de seleccionar los mejores en su beneficio. Asimismo el hecho de acceder a dichos productos de la mano de un grupo global como UBS permite al cliente beneficiarse de los mejores precios y soluciones, ventajas de las que no disfrutaría accediendo de forma individual. Los importes por estos conceptos durante el presente ejercicio y su porcentaje sobre el patrimonio medio ascienden a:
Primer Trimestre: 2.963,69 euros (0,02%)
Segundo Trimestre: 3.480,73 euros (0,03%)
Tercer Trimestre: 3.490,77 euros (0,03%)

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.

El tercer trimestre del año ha estado marcado por una clara tendencia al alza de la aversión al riesgo. En un mercado que comenzó julio con confianza, gracias a las perspectivas empresariales positivas, tras la publicación de resultados a ambos lados del Atlántico (+25% en EEUU y +3% en Europa con respecto al 3T 2017), en agosto las amenazas de nuevos aranceles de EE.UU. a los productos chinos y la presión de los mercados sobre algunos países emergentes propiciaron una actitud más conservadora, llegando a un último tramo del trimestre definido por el aumento de la volatilidad. A todo esto se unió la falta de acuerdo sobre el Brexit y la situación económica en Italia.
Por otra parte, el buen tono general de los datos económicos durante el trimestre han elevado los tipos de interés en el mercado. La rentabilidad a diez años de la deuda estadounidense escaló veinte puntos básicos en el trimestre para volver a situarse por encima del 3%, mientras que la rúbrica homóloga en Alemania lo hacía en quince puntos básicos y cerraba cerca del 0,50%, en este caso aún lejos de sus máximos anuales. Un escenario con un retorno moderado de la inflación y algunas presiones salariales parecen estar detrás de estos repuntes, aunque en el caso de la deuda de Estados Unidos, este movimiento al alza de los tipos puede tener ya poco recorrido adicional para la última parte del año.
Todo apunta a que la dicotomía entre unos indicadores económicos y empresariales sólidos en la mayor parte del mundo y la amenaza de decisiones políticas con efectos negativos continuará en el corto plazo. En plena campaña para las elecciones legislativas, EE.UU. ha continuado amenazando con la imposición de aranceles adicionales a sus importaciones desde China y el mantenimiento de la tensión con sus socios europeos, lo que resta certidumbre a los mercados. Además, la atención se centrará en si varios países emergentes acometen los ajustes a los que están obligados para estabilizar sus economías, monedas, cuentas públicas y balanzas de pagos.
En cuanto a las medidas de normalización de las políticas monetarias del BCE y la Reserva Federal, dos movimientos significativos en el último tramo del trimestre. En primer lugar, la Fed subió tipos, dando a entender además que su posición en política monetaria es ya neutral y no acomodaticia. En BCE por su parte anunció el fin de su programa de compras en diciembre, lo que augura posibles subidas de tipos para la segunda parte del año 2019. Esta política comienza ya a drenar liquidez de los mercados, aunque nada parece apuntar una aceleración repentina en el ritmo de subidas que lo comprometa.
Los índices estadounidenses saldaron el trimestre con ganancias por encima del 5%, lo que contrasta con un discreto trimestre para los valores europeos (-1.90% Euro Stoxx), en un trimestre en el que los protagonistas fueron los valores japoneses, que subieron un 7.50%. La otra cara de la moneda corresponde a los emergentes donde continúa el castigo con caídas en el trimestre superiores al -4.50%. En el panorama nacional, el IBEX sufría una caída -6% durante el trimestre.
A pesar de las turbulencias, los inversores deben seguir guiándose por las perspectivas de inversión globales y a más largo plazo, que siguen siendo favorables tanto desde el punto de vista macro como micro, no vislumbrándose indicios de un final del ciclo económico global en los próximos trimestres.
El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 11,882,349 EUR, lo que supone un incremento de 46,076 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 116, disminuyendo en 1 accionista respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 37.13% en renta variable, lo que implica un incremento del 8.35% con respecto al trimestre anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 46.25 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (7.25%), M&G INVESTMENT FUNDS (6.61%) y DWS ASSET MANAGEMENT (6.17%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 80.38%.
Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -36,101 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 63.50%. 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 2.51% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido

del 0.95%, 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. Destaca significativamnete el mal comportamiento de los bonos emergentes y la renta fija americana de alta calidad y grado de inversión. El movimiento de la curva de tipos de interés en EE.UU. al alza, ha lastrado los retornos. En cuanto a la renta variable, ha sido un trimestre difícil para las bolsas europeas, y de subidas discretas en EEUU. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -1.96%, siendo en el trimestre de un 0.39 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Los malos resultados de las bolsas europeas han dificultado la gestión de las carteras. Pese a lo complicado de la situación, la cartera ha conseguido una rentabilidad en linea con su referencia aún manteniendo una mayor exposición a renta variable. La buena distribución de la cartera, con una mayor presencia en renta variable EE.UU. y la selección de subyacentes han contribuido positivamente.
Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.36%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.17%.
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 invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0142167032 - Participaciones|PRIVAT BANK PATRIMONIO SGIIC	EUR	219	1,85	221	1,86
ES0170865010 - Participaciones|PRIVAT BANK PATRIMONIO SGIIC	EUR	86	0,72	78	0,66
ES0180913016 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	224	1,89	0	0,00
ES0180933014 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	157	1,32	0	0,00
ES0180943005 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	95	0,80	96	0,81
TOTAL IIC		782	6,58	394	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		782	6,58	394	3,33
US00507UAF84 - Bonos|ACTAVIS|1,925|2024-03-15	USD	85	0,72	84	0,71
US013817AW16 - Bonos|ALCOA|2,562|2024-07-01	USD	87	0,73	85	0,72
USP16259AH99 - Bonos|BBVA INTERNACIONAL|3,375|2022-09-30	USD	138	1,16	138	1,16
USC10602AP29 - Bonos|BOMBARDIER INC|3,875|2020-03-15	USD	90	0,76	91	0,77
PTCFPAOM0002 - Bonos|CP COMBOIOS DE PORTU|4,170|2019-10-16	EUR	212	1,79	214	1,80
US035242AJ52 - Bonos|ANHEUSER-BUSH INBEV|1,325|2021-01-01	USD	85	0,71	84	0,71
US46625HKA76 - Bonos|JP MORGAN CHASE & CO|1,125|2019-12-23	USD	85	0,72	84	0,71
XS0997484430 - Bonos|PETROLEOS MEXICANOS|3,125|2020-11-27	EUR	105	0,88	105	0,89
PTCPEDOM0000 - Bonos|RED FERROVIARIA|4,250|2021-12-13	EUR	111	0,94	112	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		999	8,41	997	8,42
XS1041793123 - Bonos|ICAP GROUP HOLDINGS|3,125|2019-03-06	EUR	101	0,85	102	0,86
XS0985395655 - Bonos|MEDIASET SPA|5,125|2019-01-24	EUR	103	0,87	104	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		204	1,72	206	1,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.203	10,13	1.203	10,16
TOTAL RENTA FIJA		1.203	10,13	1.203	10,16
LU1404935899 - Participaciones|ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	105	0,88	98	0,83
LU0231477265 - Participaciones|ABERDEEN INVESTMENT SERVICES	USD	94	0,79	0	0,00
LU0866838229 - Participaciones|ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	159	1,34	155	1,31
LU0572586674 - Participaciones|ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	126	1,06	122	1,03
LU0256881631 - Participaciones|ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	243	2,05	161	1,36
FR0007038138 - Participaciones|AMUNDI	EUR	496	4,17	496	4,19
LU1684370999 - Participaciones|AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS|0	EUR	128	1,08	0	0,00
LU0227145629 - Participaciones|AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	153	1,29	156	1,31
LU0406496546 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	238	2,01	0	0,00
LU0368229703 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	106	0,90	107	0,90
LU0468289250 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	164	1,38	164	1,39
LU0329592371 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	354	2,98	354	2,99
LU0252968424 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	45	0,38
LU0438336777 - Participaciones|BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	0	0,00	150	1,27
LU0992624949 - Participaciones|CARMIGNAC GESTION	EUR	261	2,20	262	2,21
LU0992631217 - Participaciones|CARMIGNAC GESTION	EUR	198	1,67	198	1,67
DE0009769869 - Participaciones|DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	83	0,70	83	0,71
LU0145657366 - Participaciones|DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	258	2,17	183	1,54
LU0145655824 - Participaciones|DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	392	3,30	393	3,32
IE00BKM4GZ66 - Participaciones|BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	96	0,81	48	0,41
US46090E1038 - Participaciones|POWERSHARES	USD	160	1,35	206	1,74
LU0346390866 - Participaciones|FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	USD	64	0,54	65	0,55
LU0936576759 - Participaciones|FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	63	0,53	63	0,53
LU0971934798 - Participaciones|FRANKLIN TEMPLETON	EUR	228	1,92	178	1,50
LU0242506524 - Participaciones|GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	120	1,01	0	0,00
LU0612441583 - Participaciones|GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	72	0,60	68	0,57
LU0973119869 - Participaciones|HENDERSON	USD	0	0,00	40	0,33
IE00BD3FN810 - Participaciones|HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	73	0,62	71	0,60
IE00BBHXD989 - Participaciones|HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	56	0,47	57	0,48
LU0243957239 - Participaciones|INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	183	1,54	182	1,54
IE00B0M62X26 - Participaciones|ISHARES PLC	EUR	147	1,24	149	1,26
LU0512128199 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	97	0,82	0	0,00
LU0431992006 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	90	0,76	91	0,77
LU0289089384 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	152	1,28	150	1,27
LU0117858752 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	69	0,58
LU0849815831 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	255	2,15
FR0010345371 - Participaciones|LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	79	0,66	0	0,00
GB00B39R2S49 - Participaciones|M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	161	1,36	76	0,64
GB00B1VMCY93 - Participaciones|M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	284	2,39	284	2,40
GB00B3FFY088 - Participaciones|M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	59	0,50
GB00BMP3SH07 - Participaciones|M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	192	1,62	190	1,60
GB00B1VMD022 - Participaciones|M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	148	1,24	105	0,89
LU0329631708 - Participaciones|VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	145	1,22	0	0,00
LU0093502762 - Participaciones|MERRILL LYNCH ASSET MANAGEMENT	EUR	73	0,62	74	0,63
IE0033758917 - Participaciones|MUZINICH & CO LTD	EUR	137	1,16	136	1,15
FR0011571371 - Participaciones|ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	177	1,49	178	1,51
LU0907928062 - Participaciones|PETERCAM BANK	EUR	103	0,87	103	0,87
LU0517222484 - Participaciones|PETERCAM BANK	EUR	211	1,77	210	1,78
LU0474968293 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	92	0,77	49	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1279334723 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	53	0,44	51	0,43
LU0104884605 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	88	0,74	51	0,43
IE0032876397 - Participaciones|PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	129	1,09
IE00B80G9288 - Participaciones|PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	0	0,00	67	0,57
IE0004931386 - Participaciones|PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	103	0,87
LU0984026590 - Participaciones|PIONNER	EUR	183	1,54	143	1,21
IE00B5NRXC53 - Participaciones|POLAR CAPITAL LLP	EUR	58	0,49	56	0,47
LU0233138477 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	241	2,03	229	1,93
LU0975849232 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	96	0,81	91	0,76
LU0199356550 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	56	0,47	0	0,00
US78462F1030 - Participaciones|STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	125	1,05	0	0,00
LU0248183658 - Participaciones|SCHRODER	EUR	93	0,78	48	0,41
LU0106235459 - Participaciones|SCHRODER	EUR	90	0,76	89	0,75
GB00B84NTW56 - Participaciones|THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	47	0,40
LU0949706013 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	171	1,44	171	1,45
LU1520734028 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	60	0,50	59	0,50
LU0999558058 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	84	0,71	79	0,66
LU0929189982 - Participaciones|LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	54	0,45	52	0,44
LU0929190212 - Participaciones|LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	112	0,94	107	0,91
LU0235308482 - Participaciones|VAUBAN ASSET MANAGEMENT	EUR	242	2,04	233	1,97
TOTAL IIC		8.769	73,80	8.089	68,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.972	83,93	9.291	78,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.754	90,50	9.686	81,83

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.