

PEVEMAR INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3925

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.

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: 14/03/2014

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 (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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,97	0,47	1,74
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	212.301,00	230.119,00
Nº de accionistas	2,00	120,00
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	2.399	11,2984	11,2983	11,5553
2016	2.632	11,4377	9,6403	11,5086
2015	2.760	11,4932	10,5859	12,2773
2014	2.506	10,4383	10,4383	10,4383

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	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

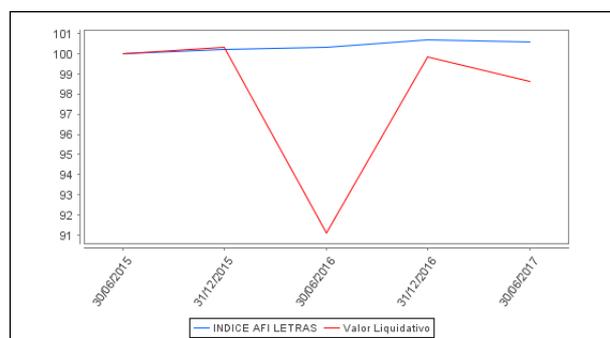
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-1,22	-2,04	0,84	3,12	6,26	-0,48			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,30	0,29	0,29	0,30	1,25	1,42	0,45	

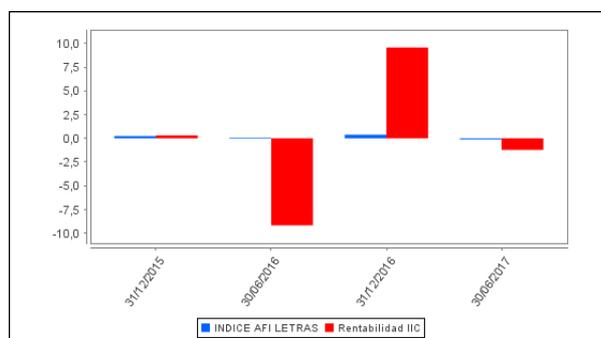
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Marzo de 2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Marzo de 2015

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	642	26,76	784	29,79
* Cartera interior	102	4,25	146	5,55
* Cartera exterior	538	22,43	638	24,24
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,13	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.746	72,78	1.838	69,83
(+/-) RESTO	10	0,42	10	0,38
TOTAL PATRIMONIO	2.399	100,00 %	2.632	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)	2.632	2.402	2.632	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,24	0,00	-8,24	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,15	9,05	-1,15	1.026,76
(+) Rendimientos de gestión	-0,56	9,63	-0,56	1.038,13
+ Intereses	0,20	0,82	0,20	-76,51
+ Dividendos	0,08	0,36	0,08	-79,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	1,36	0,28	-80,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,21	6,53	1,21	-81,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,61	-0,05	-91,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	1,31	0,12	-91,28
± Otros resultados	-2,40	-0,14	-2,40	1.538,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,58	-0,59	-11,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,30	-3,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,09	-0,10	8,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,10	-0,10	-1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	-5,82
(+) 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)	2.399	2.632	2.399	

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

3. Inversiones financieras

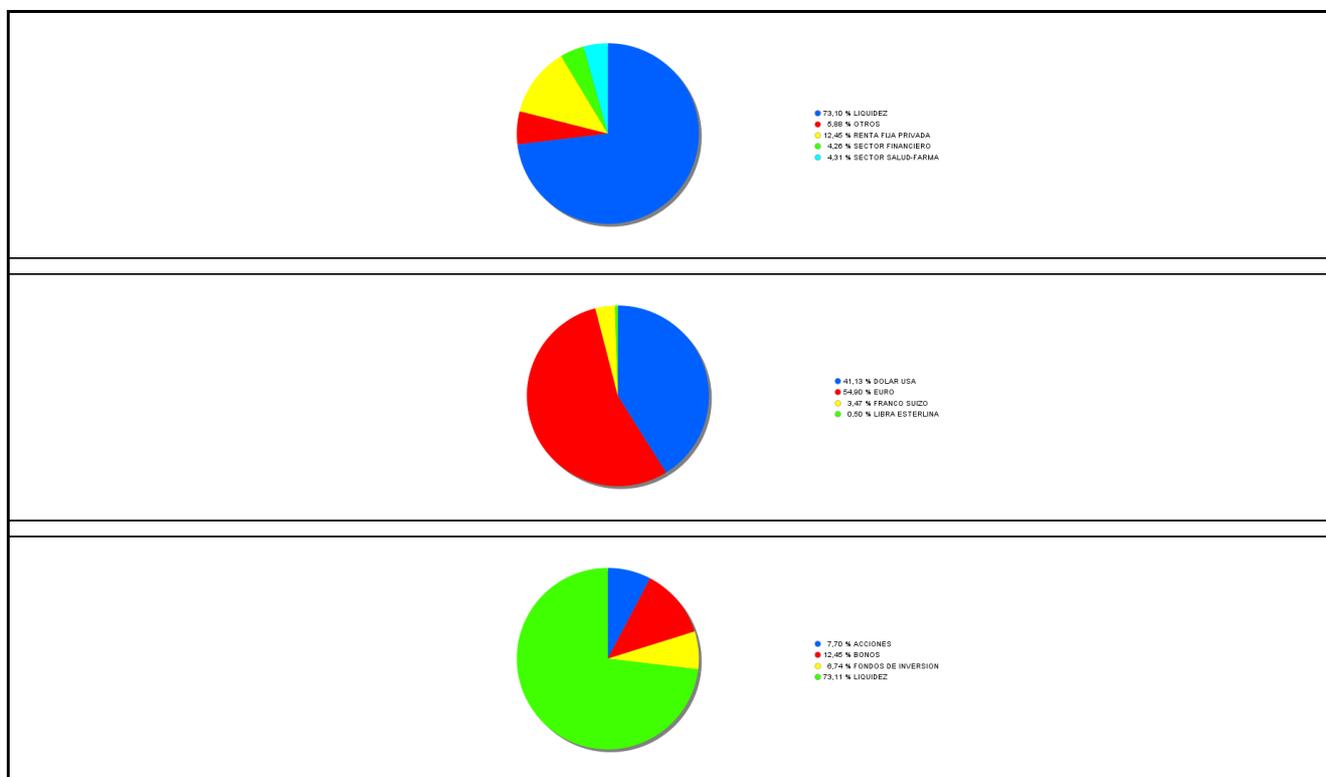
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	102	4,24	101	3,83
TOTAL RENTA VARIABLE	102	4,24	101	3,83
TOTAL IIC	0	0,00	45	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	102	4,24	146	5,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	294	12,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	294	12,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	82	3,43	524	19,91
TOTAL RENTA VARIABLE	82	3,43	524	19,91
TOTAL IIC	161	6,71	114	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	538	22,42	638	24,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	639	26,66	784	29,80

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
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 2.398.645,24 euros que supone el 100,00% 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 1.746,39 euros durante el periodo de referencia, un 0,07 % 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: 20,18 euros (0,00%)

Segundo Trimestre: 14,07 euros (0,00%)

Operación vinculada por compras el 31 de enero de un nominal de 100.000 EUR del bono perpetuo DE000DB7XHP3 (DEUTSCHE BANK 6% PERPETUAL CALL 30042022) a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich

Operación vinculada por ventas el 24 de abril de un nominal de 100.000 EUR del bono perpetuo DE000DB7XHP3 (DEUTSCHE BANK 6% PERPETUAL CALL), a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich

Operación vinculada por compras el 16 de mayo de un nominal de 200.000 EUR del bono XS1254119750 (RWE AG 6.625% 30/07/2075) que no dispone de al menos 3 contribuidores "Executables", a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich

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 2.398.657 EUR, lo que supone una disminución de 233.371 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 2, disminuyendo en 118 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 12,27% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en UBS - GLOBAL ASSET MGNT (2,6%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (2,11%) y LYXOR ASSET MANAGEMENT (1,98%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 6,71%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -1.346 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 5,74%. 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 (72.8 %). Esto ocurre porque está en proceso de liquidación.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 2,54% 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 -1,22%. Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 14,38% en renta variable, lo que implica una disminución del 2,87% con respecto al trimestre anterior, consecuencia de los riesgos políticos, movimientos de las divisas y los posibles cambios en las políticas monetarias. Esta variación se ha producido principalmente en activos de riesgo de Europa. 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 0,3 %, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,02%.

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	%
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	49	1,85
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	0	0,00	11	0,41
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	102	4,24	41	1,57
TOTAL RV COTIZADA		102	4,24	101	3,83
TOTAL RENTA VARIABLE		102	4,24	101	3,83
ES0180943039 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	0	0,00	45	1,72
TOTAL IIC		0	0,00	45	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		102	4,24	146	5,55
XS1254119750 - Bonos RWE[6,625]2026-03-30	USD	188	7,85	0	0,00
XS1172436211 - Bonos THOMAS COOK FINANCE[3,375]2018-01-15	EUR	106	4,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		294	12,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		294	12,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		294	12,27	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	0	0,00	44	1,67
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	0	0,00	33	1,27
DE000A0LD2U1 - Acciones ALSTRIA OFFICE REIT AG	EUR	0	0,00	49	1,86
LU0323134006 - Acciones ARCELOR	EUR	0	0,00	21	0,80
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	53	2,02
US22943F1003 - Acciones CTRIP INTERNATIONAL	USD	0	0,00	32	1,23
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	14	0,54
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	40	1,68	44	1,68
US42824C1099 - Acciones HEWLETT PACKARD	USD	0	0,00	26	1,00
NL0000009082 - Acciones KPN NV	EUR	42	1,75	42	1,60
LR0008862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	0	0,00	14	0,55
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	31	1,17
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	0	0,00	41	1,57
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	0	0,00	40	1,53
DE0005089031 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	EUR	0	0,00	37	1,41
TOTAL RV COTIZADA		82	3,43	524	19,91
TOTAL RENTA VARIABLE		82	3,43	524	19,91
LU0368235932 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	51	2,12	0	0,00
LU0326422333 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	59	2,24
FR0010345504 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	48	1,99	0	0,00
LU0400035332 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	63	2,61	55	2,10
TOTAL IIC		161	6,71	114	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		538	22,42	638	24,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		639	26,66	784	29,80

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.