

SEVIDON, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 439

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
DELOITTE, S.L.**Depositorio:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:****Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** UBS **Rating Depositorio:** 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 Electrónicodepartamento.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: 17/03/1999

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	0,02	0,10	1,39	1,84
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	919.352,00	861.052,00
Nº de accionistas	131,00	131,00
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	7.029	7,6461	7,2957	7,6610
2016	6.545	7,2959	6,4807	7,3445
2015	4.558	6,8389	6,6862	7,0799
2014	5.323	6,9859	6,9859	6,9859

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,21	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

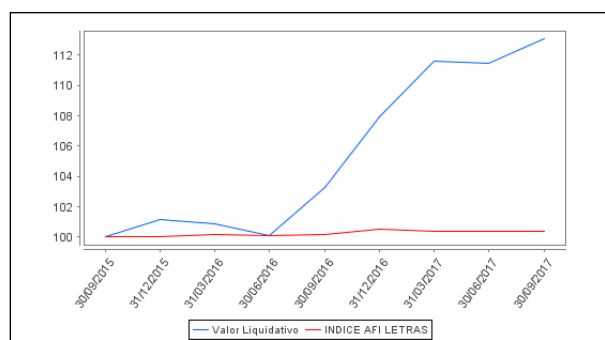
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
4,80	1,50	-0,15	3,41	4,49	6,68			

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)	1,11	0,34	0,37	0,39	0,42	1,51	1,15	0,00	0,00

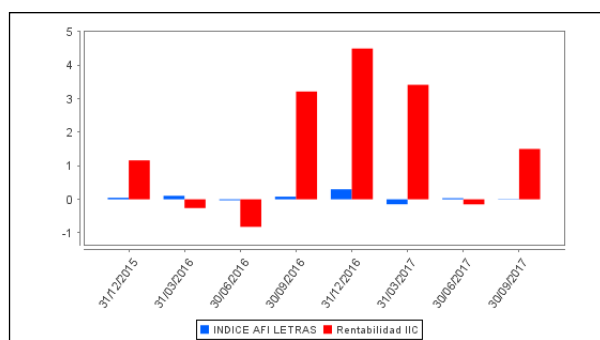
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Septiembre de 2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Septiembre 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	5.228	74,38	5.065	78,08
* Cartera interior	302	4,30	298	4,59
* Cartera exterior	4.926	70,08	4.767	73,49
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.438	20,46	1.377	21,23
(+/-) RESTO	363	5,16	44	0,68
TOTAL PATRIMONIO	7.029	100,00 %	6.487	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)	6.487	6.768	6.545	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,44	-3,88	2,53	-264,88
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	-0,31	4,70	-906,29
(+) Rendimientos de gestión	1,93	0,03	5,65	-817,67
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,10	0,36	0,58	-72,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,80	-0,42	1,66	-290,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,76	0,63	-91,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,30	-0,43	3,44	-401,07
± Otros resultados	-0,33	-0,24	-0,66	37,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,34	-0,95	-88,62
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	0,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,09	-0,21	-44,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,11	-0,32	-1,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,09	11,94
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,14	-54,64
(+) 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)	7.029	6.487	7.029	

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

3. Inversiones financieras

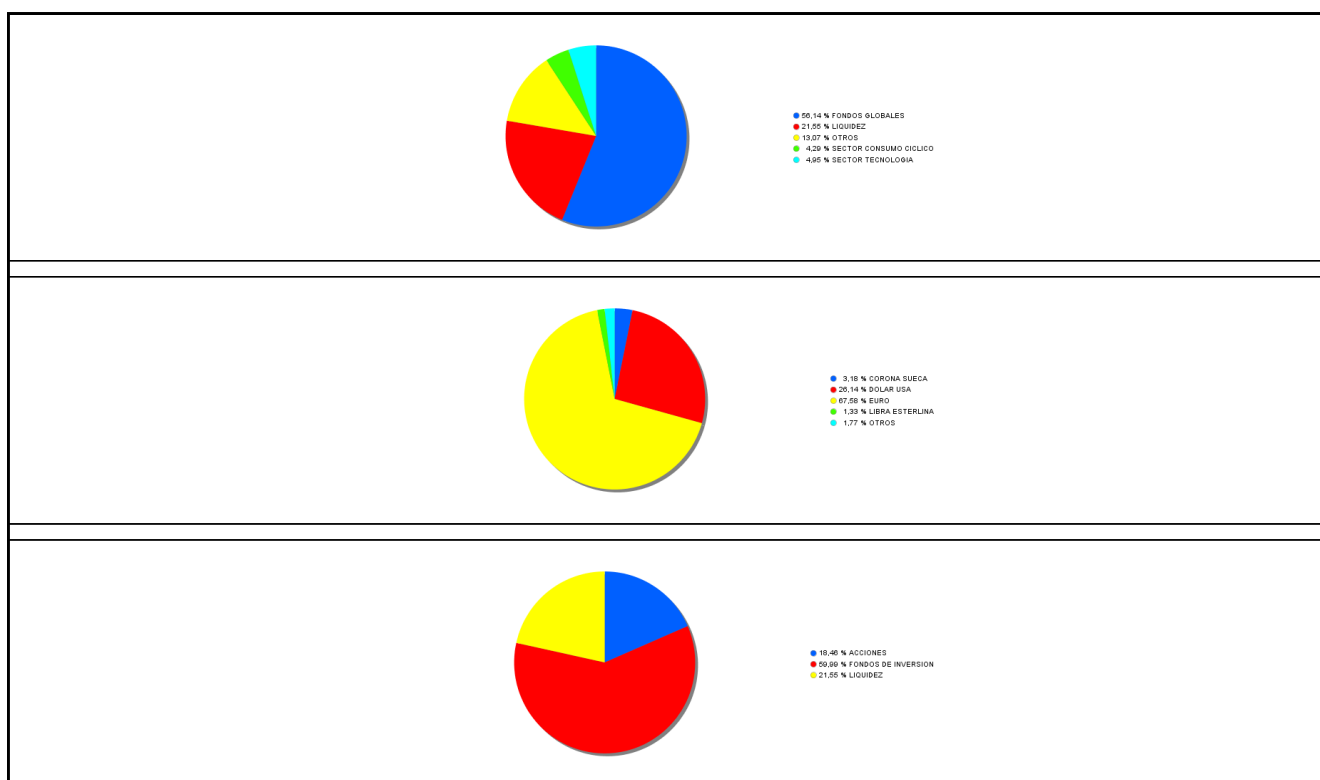
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	38	0,54	37	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE	38	0,54	37	0,58
TOTAL IIC	264	3,75	260	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	302	4,29	298	4,59
TOTAL RV COTIZADA	1.194	16,98	1.285	19,80
TOTAL RENTA VARIABLE	1.194	16,98	1.285	19,80
TOTAL IIC	3.740	53,20	3.464	53,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.934	70,18	4.748	73,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.235	74,48	5.046	77,79

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	342	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	350	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		692	
TOTAL DERECHOS		692	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	340	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	358	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	362	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	70	Cobertura
Total subyacente renta variable		1130	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	1.005	Cobertura
EURO-LIBRA	Venta Futuro EURO- LIBRA 125000	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1255	
TOTAL OBLIGACIONES		2385	

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

Sevidon Sicav ha firmado un contrato de asesoramiento con ICAPITAL AF EAFI S.L la comisión por este concepto es el 0.35%.

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

	SI	NO
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.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 1.595.965,02 euros que supone el 22,70% sobre el patrimonio de la IIC., y con un volumen de inversión de 1.491.022,65 euros que supone el 21,21% sobre el patrimonio de la IIC.
- c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la 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 674,42 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Los mercados financieros prolongaron durante el mes de agosto a grandes rasgos las dinámicas del mes anterior, marcadas por el enfriamiento de las expectativas de inflación y de normalización de las políticas monetarias y por la debilidad del dólar estadounidense. En septiembre a pesar de que la inflación sigue por debajo del objetivo del 2% en EE.UU, la favorable evolución de la actividad económica y de la creación de empleo, así como el repunte del precio del petróleo, proporcionaron a las autoridades monetarias argumentos para seguir dando pasos en una prudente y gradual normalización de sus políticas. El BCE se comprometió a anunciar el 26 de Octubre un ajuste de su programa de compra de bonos mientras la Reserva Federal hizo oficial su plan de reducción de su balance mediante la disminución progresiva de los intereses y vencimientos reinvertidos.

Los mercados de bonos sufrieron fuertes movimientos durante el trimestre. El resultado final fue el descenso de las curvas de tipos y la compresión adicional de los diferenciales crediticios por la búsqueda ávida de rentabilidad por los inversores conservadores, que hicieron que todos los segmentos de Renta Fija acumularan rentabilidades positivas en el trimestre. La Deuda Pública y los bonos IG acumularon entre un 0,43% y un 1,14% de revalorización. No obstante, si se cumplen las previsiones de UBS de un repunte de las curvas de tipos al reiterar la Fed y el BCE sus planes para salir de la Expansión Cuantitativa, los retornos de los bonos serán pobres en los próximos meses.

Pese a las consolidaciones del mercado europeo en los meses de julio, agosto e incluso principios de septiembre, las bolsas mundiales cerraron el trimestre con fuertes alzas, impulsadas por un entorno de buenas noticias económicas y empresariales. Europa, EE.UU. y Japón consiguieron acumular en el trimestre rentabilidades cercanas al 4,00%, siendo los mercados emergentes los claros ganadores, que continuaron con el buen tono de este año, con rentabilidades del 7,02% en el trimestre.

En cuanto a las divisas, la libra y el dólar ampliaron su depreciación frente al euro, siendo más relevante el movimiento del dólar al perder un 3.40% en el trimestre en su cruce con el euro.

De cara al último trimestre del año no prevemos cambios significativos en esta dinámica favorable en los mercados financieros. Sin signos de desaceleración en el ciclo económico -incluso lo contrario a tenor de los índices de clima empresarial en máximos-, con las compañías demostrando su capacidad de elevar sus beneficios en este contexto y unas políticas monetarias aún muy expansivas, mantenemos una estrategia de inversión que prefiere la acciones a los bonos y que busca combinar la búsqueda de las atractivas oportunidades que aún persisten con una adecuada diversificación que reduzca el impacto de la materialización de algún riesgo imprevisto.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 7.029.433 EUR, lo que supone un incremento de 542.893 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 131, no habiendo variación con respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 43,97% en renta variable, lo que implica una disminución del 12,39% 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. Alrededor de un 16,81% 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 (14,38%), POLAR CAPITAL LLP (10,84%) y SCHRODER (6,91%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 56,95%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 4.197 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 45,02%. 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 (20,46 %) y está en vías de corrección.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 3,23% 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 términos generales, en 2017 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, todas las principales áreas geográficas se han comportado muy bien, con retornos que alcanzan el doble dígito en todas las clases de activo. Destaca sobre las demás, la renta variable emergente, que un año más alcanza rentabilidades por encima del 20%. Cabe destacar, el fuerte movimiento que hemos visto en las principales divisas, sobretudo la devaluación del USD contra el resto de divisas. En su cruce contra el euro, el dólar se ha depreciado algo más del 12%, 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 4,8%, siendo en el trimestre de un 1,5 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable en línea con la estrategia del perfil. La buena distribución de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,34%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,09%.

A fecha del informe la IIC mantiene un 1,4% del patrimonio invertido en la siguiente inversión integrada dentro del artículo 48.1.j del RIIC: ETF UBS GOLD ETF A EUR HEDGED. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el fin de conseguir una mejor diversificación y una mejora del perfil rentabilidad-riesgo.

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: ROLLS-ROYCE PLC, ACC, ROLLS-ROYCE HOLDINGS CLAS C JL 2014.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	38	0,54	37	0,58
TOTAL RV COTIZADA		38	0,54	37	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE		38	0,54	37	0,58
ES0180913008 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	264	3,75	260	4,01
TOTAL IIC		264	3,75	260	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		302	4,29	298	4,59
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	77	1,09	67	1,03
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	0	0,00	61	0,94
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	23	0,32	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	53	0,81
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	46	0,66	44	0,68
GB0001411924 - Acciones BRITISH SKY BROADCASTING PLC	GBP	41	0,59	45	0,70
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	50	0,71	45	0,70
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	64	0,92	57	0,88
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	81	1,15	76	1,17
IT0003132476 - Acciones ENI ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	76	1,08	36	0,55
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	51	0,73	45	0,70
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	60	0,85	53	0,82
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	53	0,81
SE000106270 - Acciones HENNES&MAURITZ AB (H&M)	SEK	44	0,62	22	0,34
NL0000009082 - Acciones KPN NV	EUR	44	0,62	42	0,65
DK00060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	53	0,75	49	0,75
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	65	0,92	67	1,03
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	61	0,87	56	0,86
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	60	0,86	67	1,03
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	48	0,68	45	0,70
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	74	1,05	73	1,13
DE000SYM9999 - Acciones SYMRISE	EUR	64	0,91	62	0,96
DE000A1J5RX9 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	47	0,68	44	0,67
GB00B4H4KS39 - Acciones VODAFONE	GBP	24	0,34	25	0,38
NL0009432491 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	41	0,63
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	41	0,59	40	0,62
JE00B8KF9B49 - Acciones WPP GROUP PLC	GBP	0	0,00	17	0,27
TOTAL RV COTIZADA		1.194	16,98	1.285	19,80
TOTAL RENTA VARIABLE		1.194	16,98	1.285	19,80
LU0368236740 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	67	0,95	0	0,00
CH0106027144 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	98	1,40	96	1,48
LU1064793307 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	220	3,13	217	3,35
LU0333811072 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	70	0,99	70	1,08
LU0973119869 - Participaciones HENDERSON	USD	68	0,97	65	1,00
LU0512127977 - Participaciones JPM MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	231	3,29	233	3,59
GB00BMP3SH07 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	197	2,80	196	3,02
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	130	1,85	129	1,98
LU0772963442 - Participaciones NORDEA	SEK	168	2,40	120	1,85
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	91	1,29	83	1,27
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	99	1,40	97	1,50
LU1256216513 - Participaciones PICTET FIF	EUR	140	1,99	60	0,92
IE00B506DH05 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	344	4,90	323	4,97
IE00B5NRXC53 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	418	5,95	400	6,17
LU0747140647 - Participaciones SCHRODER	EUR	486	6,92	476	7,34
LU0949706013 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	153	2,18	149	2,29
LU1520734028 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	90	1,28	86	1,32
IE00B4JY5R22 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	669	9,52	666	10,26
TOTAL IIC		3.740	53,20	3.464	53,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.934	70,18	4.748	73,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.235	74,48	5.046	77,79
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): GB00B669WX96 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	0	0,00	0	0,00

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.