

CARTERA TABLA AZUL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1647

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositorio: UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

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 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: 15/03/2001

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, 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,27	0,59	0,74
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	4.588.240,00	4.574.565,00
Nº de accionistas	120,00	121,00
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	42.256	9,2097	9,1403	9,4284
2017	42.584	9,3090	9,0360	9,3593
2016	41.247	9,0360	8,1024	9,0480
2015	39.393	8,6298	8,3953	8,9534

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	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

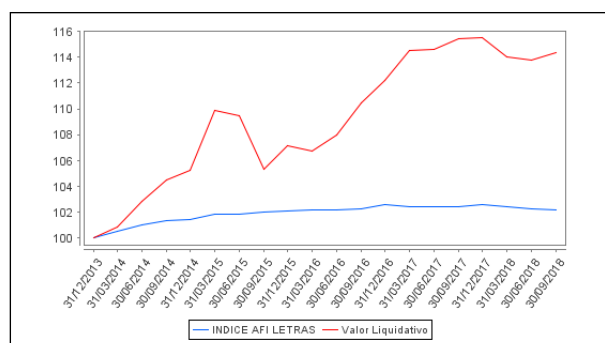
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,07	0,50	-0,28	-1,29	0,12	3,02	4,71	1,80	5,77

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)	0,53	0,18	0,18	0,17	0,17	0,66	0,64	0,62	0,78

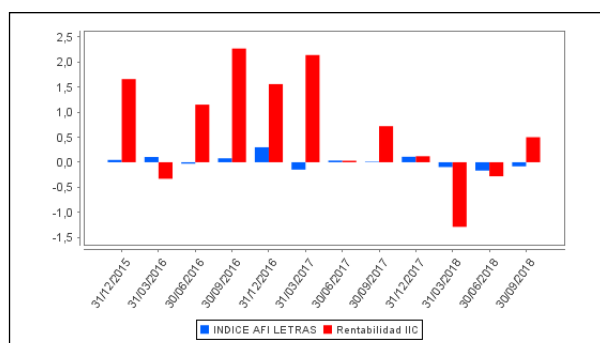
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	39.032	92,37	36.656	87,44
* Cartera interior	4.184	9,90	4.262	10,17
* Cartera exterior	34.808	82,37	32.363	77,20
* Intereses de la cartera de inversión	39	0,09	30	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.921	9,28	5.690	13,57
(+/-) RESTO	-696	-1,65	-427	-1,02
TOTAL PATRIMONIO	42.256	100,00 %	41.919	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)	41.919	42.037	42.584	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,30	0,00	0,30	-1.208.269,94
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,50	-0,27	-1,07	-78,07
(+) Rendimientos de gestión	0,61	-0,15	-0,73	2,63
+ Intereses	0,07	0,06	0,17	25,91
+ Dividendos	0,10	0,20	0,36	-51,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,24	0,13	-81,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,39	-0,35	-1,22	11,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	-0,78	-0,78	-64,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,04	0,30	0,44	243,96
± Otros resultados	0,03	0,18	0,17	-81,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,34	-85,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,17	0,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-3,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-38,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-1,22
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,05	-41,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	4,94
+ 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)	42.256	41.919	42.256	

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

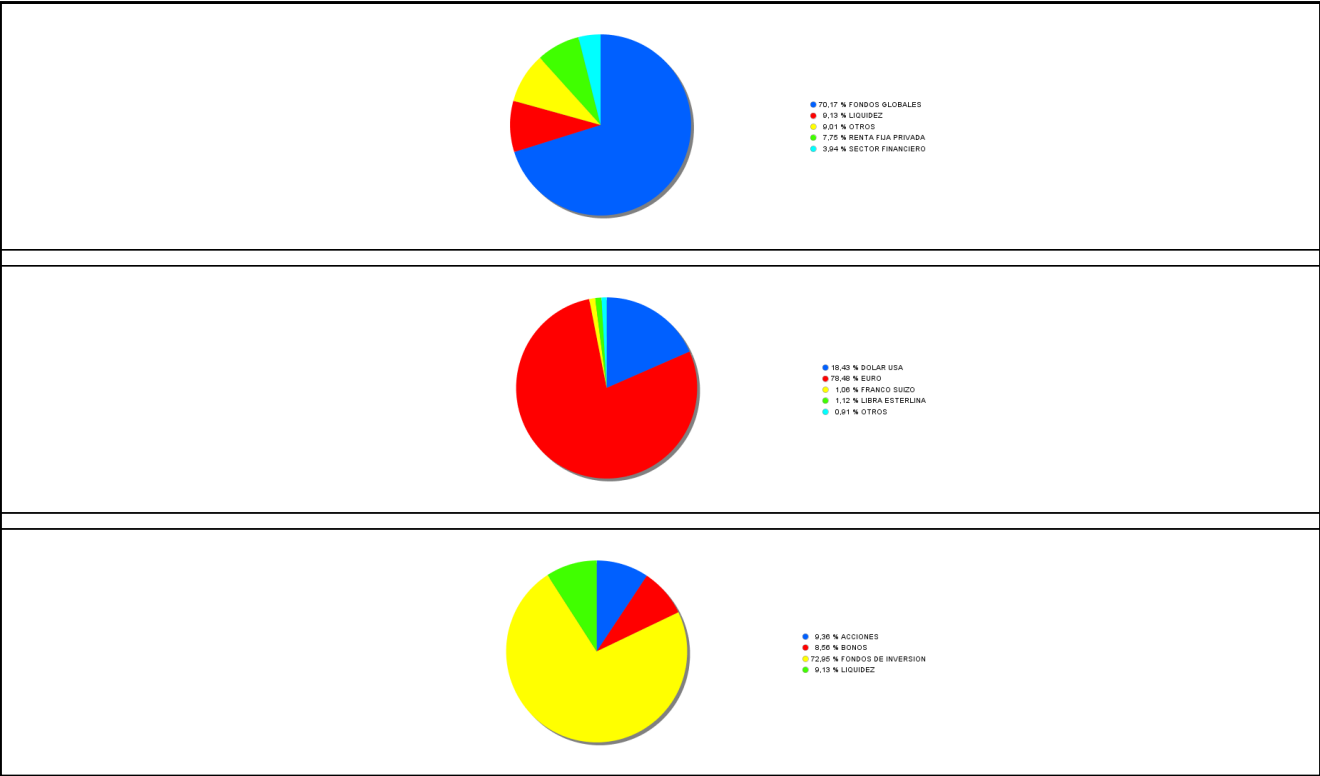
3. Inversiones financieras

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	1.567	3,71	1.675	4,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.567	3,71	1.675	4,00
TOTAL IIC	2.617	6,19	2.587	6,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.184	9,90	4.262	10,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.634	8,60	3.197	7,63
TOTAL RENTA FIJA	3.634	8,60	3.197	7,63
TOTAL RV COTIZADA	2.450	5,80	2.526	6,03
TOTAL RENTA VARIABLE	2.450	5,80	2.526	6,03
TOTAL IIC	28.708	67,94	26.492	63,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.792	82,34	32.215	76,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.976	92,24	36.477	87,02

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	1.725	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	1.534	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	570	Cobertura
Total subyacente renta variable		3830	
TOTAL DERECHOS		3830	
DJ EUROSTOXX 50	Compra Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	344	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.550	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	1.307	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	1.705	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	486	Inversión
Total subyacente renta variable		5392	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	5.684	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5684	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027 1	804	Cobertura
Total otros subyacentes		804	
TOTAL OBLIGACIONES		11880	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 41.854.751,05 euros que supone el 99,05% 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.

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 1.232.554,23 suponiendo un 2,92% 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 1.623,85 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% 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.

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 42,256,303 EUR, lo que supone un incremento de 337,068 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 120, disminuyendo en 1 accionista respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 29.15% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.92% con respecto al trimestre anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 36.35 % 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 (18.17%), JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (14.74%) y UBS GESTION SGIIC SA (6.19%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 74.13%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -117,876 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 34.97%. 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 significativamente 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 -1.07%, siendo en el trimestre de un 0.5 %. 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 batir a su referencia aún manteniendo una mayor exposición a renta variable. La buena distribución de la cartera, con una mayor presencia en EE.UU. y selección de

subyacentes han contribuido positivamente.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.18%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.08%.

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	%
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	329	0,78	425	1,01
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	325	0,77	344	0,82
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	140	0,33	75	0,18
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	91	0,22	103	0,25
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	682	1,61	728	1,74
TOTAL RV COTIZADA		1.567	3,71	1.675	4,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.567	3,71	1.675	4,00
ES0180913016 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	1.673	3,96	1.653	3,94
ES0180933014 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	944	2,23	935	2,23
TOTAL IIC		2.617	6,19	2.587	6,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.184	9,90	4.262	10,17
XS1241945473 - Bonos ABN AMRO 1,225 2020-06-04	USD	170	0,40	168	0,40
US06051GGB95 - Bonos BANK OF AMERICA 1,075 2020-11-09	USD	379	0,90	376	0,90
USU09513GW34 - Bonos BMW 1,125 2023-07-15	USD	121	0,29	120	0,29
US17275RBJ05 - Bonos CYSCO SYSTEMS INC 0,925 2021-08-20	USD	125	0,30	123	0,29
US38148LAA44 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,300 2020-04-23	USD	214	0,51	212	0,51
US035242AJ52 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 1,325 2021-01-01	USD	170	0,40	169	0,40
XS0971213201 - Bonos INTESA 6,625 2023-09-13	EUR	233	0,55	237	0,57
US50077LAJ52 - Bonos KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	171	0,40	0	0,00
US61747YDW21 - Bonos MORGAN STANLEY 1,325 2020-01-27	USD	171	0,41	170	0,41
US594918BJ27 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	253	0,60	0	0,00
US68389XBM65 - Bonos ORACLE CORP 1,325 2026-04-15	USD	80	0,19	79	0,19
US822582BG61 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 1,062 2020-05-11	USD	170	0,40	169	0,40
US80281LAC90 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,437 2020-10-16	USD	170	0,40	169	0,40
US05964HAC97 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,750 2022-04-11	USD	170	0,40	169	0,40
XS0159013068 - Bonos TESCO PLC 5,500 2019-12-13	GBP	120	0,28	121	0,29
XS0849517650 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 6,950 2022-10-31	EUR	233	0,55	234	0,56
USU9273AAM72 - Bonos VOLKSWAGEN 1,200 2020-05-22	USD	169	0,40	169	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.118	7,38	2.685	6,40
US459200JE27 - Bonos IBM 0,900 2019-05-17	USD	172	0,41	170	0,41
US61746BDN38 - Bonos MORGAN STANLEY 0,815 2019-01-24	USD	173	0,41	172	0,41
XS1070074668 - Bonos VOLKSWAGEN 1,062 2019-05-23	USD	172	0,41	170	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		516	1,22	512	1,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.634	8,60	3.197	7,63
TOTAL RENTA FIJA		3.634	8,60	3.197	7,63
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	58	0,14	53	0,13
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	153	0,36	189	0,45
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	158	0,37	160	0,38
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	163	0,39	165	0,39
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	133	0,32	126	0,30
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	122	0,29	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	163	0,39	159	0,38
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	127	0,30	131	0,31
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	0	0,00	128	0,30
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	113	0,27	130	0,31
NL000009082 - Acciones KPN NV	EUR	114	0,27	116	0,28
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	144	0,34	133	0,32
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	96	0,23	99	0,24
CH0210483332 - Acciones RICHMONT	CHF	70	0,17	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	209	0,49	191	0,45
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	89	0,21	89	0,21
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	153	0,36	137	0,33
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	166	0,39	170	0,41
GB0009223206 - Acciones SMITH & NEPHEW	GBP	47	0,11	47	0,11
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEM	EUR	0	0,00	108	0,26
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	174	0,41	195	0,47
TOTAL RV COTIZADA		2.450	5,80	2.526	6,03
TOTAL RENTA VARIABLE		2.450	5,80	2.526	6,03
LU0866838229 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	425	1,01	275	0,66
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.312	3,10	1.314	3,13
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	257	0,61	0	0,00
LU0438336777 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	624	1,48	624	1,49
IE00BWH63500 - Participaciones CYGNUS ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	62	0,15	65	0,15
LU0380865021 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	121	0,29	121	0,29
IE00BDQZN337 - Participaciones UBS AG	EUR	412	0,97	397	0,95
FR0010435297 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	USD	700	1,66	699	1,67
US46090E1038 - Participaciones POWERSHARES	USD	720	1,71	441	1,05
LU1459801780 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	374	0,88	378	0,90
LU1132652998 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.557	3,68	586	1,40
LU0971935258 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	154	0,36	171	0,41
IE00B566PZ63 - Participaciones FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC	EUR	347	0,82	233	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1064793307 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	328	0,78	322	0,77
LU1564318779 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	316	0,75	214	0,51
IE00853L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	476	1,13	473	1,13
LU0256065409 - Participaciones JULIUS BAER ASSET MANAGEMENT	EUR	413	0,98	423	1,01
LU0512128199 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	729	1,73	532	1,27
LU0217390060 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	548	1,30	539	1,29
LU1540979611 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	4.954	11,72	4.960	11,83
FR0010345371 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	385	0,91	394	0,94
LU0533032859 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	160	0,38	157	0,37
GB00B3FFY310 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	USD	0	0,00	276	0,66
GB00BMP3SH07 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	769	1,82	760	1,81
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	422	1,00	421	1,00
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	808	1,91	802	1,91
IE00886LQM64 - Participaciones NEUBERGER BERMAN INVESTMENT	EUR	476	1,13	469	1,12
LU1256216513 - Participaciones PICTET FIF	EUR	555	1,31	554	1,32
IE00880G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	805	1,91	806	1,92
IE00B5NRXC53 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	240	0,57	231	0,55
LU0674139976 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	162	0,38	158	0,38
LU1048590118 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	USD	422	1,00	400	0,96
LU0975849075 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	978	2,31	932	2,22
LU0975849232 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	USD	445	1,05	418	1,00
LU0971565063 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	187	0,45
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	1.127	2,67	1.045	2,49
LU0885728310 - Participaciones SCHRODER	EUR	376	0,89	360	0,86
LU1520734028 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	478	1,13	475	1,13
LU1600334798 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	997	2,36	722	1,72
LU0454363739 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	3.146	7,44	3.150	7,51
LU0946081121 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	1.130	2,67	1.012	2,41
TOTAL IIC		28.708	67,94	26.492	63,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.792	82,34	32.215	76,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.976	92,24	36.477	87,02

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.