

PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS BANK, S.A. **Auditor:** BOVE MONTERO Y ASOCIADOS SL

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: 23/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente 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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,33	0,88	0,97
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	76.841.331,00	76.900.956,00
Nº de accionistas	131,00	135,00
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	96.674	1,2581	1,2115	1,2644
2015	97.069	1,2623	1,2371	1,3092
2014	97.864	1,2584	1,2065	1,2594
2013	95.531	1,2106	1,1615	1,2105

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	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

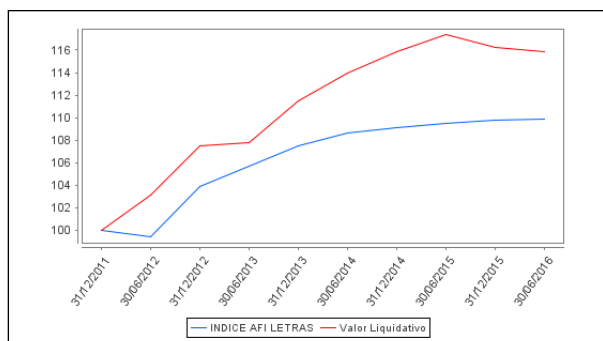
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-0,33	0,88	-1,20	1,58	-2,55	0,30	3,95	3,72	0,30

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,24	0,27	0,30	0,29	1,15	0,74	0,61	0,34

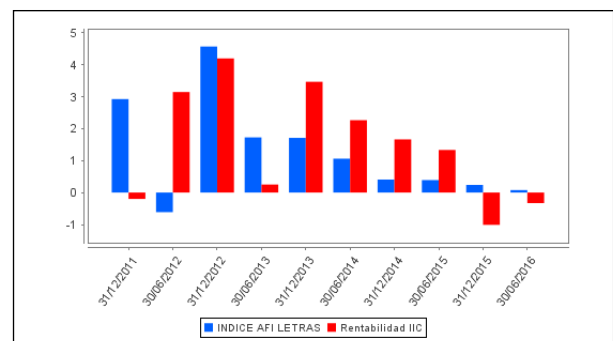
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	80.027	82,78	87.543	90,19
* Cartera interior	865	0,89	3.657	3,77
* Cartera exterior	79.079	81,80	83.857	86,39
* Intereses de la cartera de inversión	82	0,08	30	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.679	17,25	9.520	9,81
(+/-) RESTO	-33	-0,03	5	0,01
TOTAL PATRIMONIO	96.674	100,00 %	97.069	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)	97.069	96.598	97.069	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,08	1,50	-0,08	-105,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,34	-0,99	-0,34	-473,97
(+) Rendimientos de gestión	-0,11	-0,87	-0,11	-450,10
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	-5,62
+ Dividendos	0,04	0,02	0,04	151,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,05	-0,01	-73,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,07	-0,03	-65,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,11	-0,85	-0,11	-87,64
± Otros resultados	-0,05	0,02	-0,05	-369,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,24	135,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-1,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,13	-0,14	3,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-42,69
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	179,30
(+) Ingresos	0,01	0,13	0,01	-159,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,01	-63,55
+ Otros ingresos	0,00	0,10	0,00	-96,05
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	96.674	97.069	96.674	

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

3. Inversiones financieras

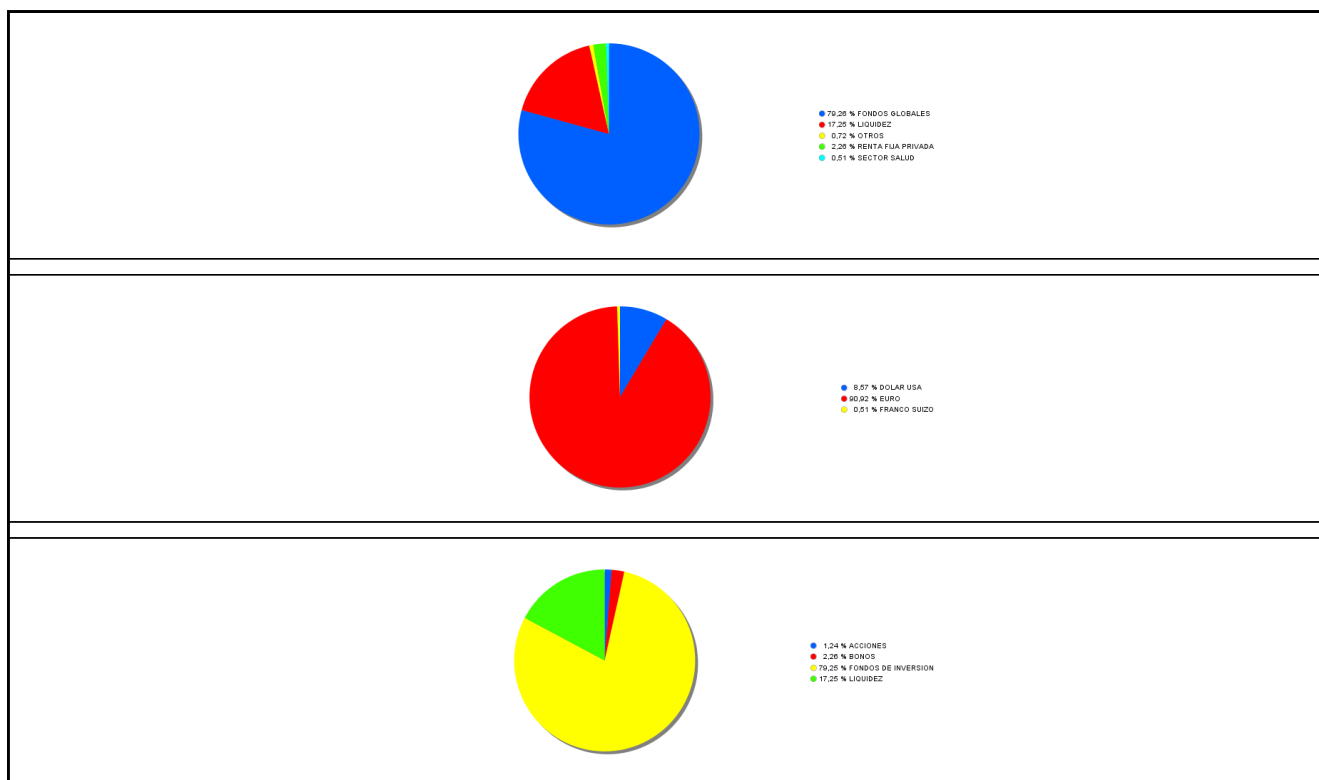
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	138	0,14	167	0,17
TOTAL RENTA VARIABLE	138	0,14	167	0,17
TOTAL IIC	728	0,75	3.490	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	865	0,90	3.657	3,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.106	2,18	2.119	2,18
TOTAL RENTA FIJA	2.106	2,18	2.119	2,18
TOTAL RV COTIZADA	1.058	1,09	1.053	1,09
TOTAL RENTA VARIABLE	1.058	1,09	1.053	1,09
TOTAL IIC	75.915	78,53	80.684	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	79.079	81,80	83.857	86,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	79.945	82,70	87.514	90,16

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

e.) Con fecha 24/02/2016 se ha procedido a actualizar el Folleto Informativo y el documento Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) al objeto de adecuar la Política de Inversión de la SICAV a la Directiva 2009/65/EC.

g.) La SICAV tiene dos contratos de asesoramiento, uno con QUANTICA EAFI S.L y otro con J.P MORGAN INTERNACIONAL BANK SUC EN ESPAÑA. JP MORGAN cobra una comisión del 0.25% sobre el patrimonio asesorado. QUANTICA cobra 87.717,38 eur fijos anuales y una comisión variable del 10% sobre el retorno mayor del coste de la deuda al 3%.

Con efectos desde el 1 de abril de 2016, la Sociedad y el Depositario han acordado incrementar el importe correspondiente a la comisión de depositaría en 2,5 euros por la anotación y registro de cada uno de los contratos en derivados realizados por la Sociedad. La cuantía resultante será efectiva trimestralmente, formando parte de la comisión de depositaría.

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 83.985.243,82 euros que supone el 86,87% 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 4.451,76 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 gran protagonista que ha guiado el comportamiento de los mercados financieros en el segundo trimestre de 2016, ha sido el referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la UE. Hasta entonces, el mercado se ha caracterizado por la ausencia de grandes sorpresas en los ámbitos económico y empresarial y por una prolongada incertidumbre ante eventos políticos en Grecia, España o EEUU, además del acontecimiento histórico en Reino Unido.

Durante el trimestre, la dinámica negativa del desplome del petróleo y de otras materias primas que tuvo lugar en los primeros meses del año, cambia de dirección llegando a una notable subida hasta 50\$ por barril. Por su parte, el gradual cambio de expectativas sobre el calendario de normalización de la política monetaria de la Fed propició una apreciación del dólar frente al euro, aunque apenas afectó a la renta fija a medio y largo plazo. Esto, unido al arranque del programa de compra de bonos corporativos por el BCE, que permitió que los diferenciales crediticios consolidaran las ganancias recientes y generaran retornos, derivó en leves revalorizaciones de los activos de riesgo y en síntomas moderados de reacceleración de la economía global.

Sin embargo, el punto de inflexión del trimestre fue la victoria de la opción de salida del Reino Unido el 23 de junio. Este suceso causó un cataclismo en las dos sesiones bursátiles siguientes en la que algunos índices sufrieron la mayor caída nunca registrada en un solo día, si bien el rebote posterior permitió moderar las pérdidas. La reacción fue muy distinta de unas bolsas a otras. Así, las acciones de la Zona Euro cayeron más del 6% en el mes de Junio en tanto que las de EE.UU. acabaron junio en el mismo nivel que un mes atrás y las bolsas emergentes incluso se revalorizaron más del 3%. Paradójicamente, el índice de grandes compañías en Londres ganó un 4% en este último mes, ayudado por la acusada depreciación de la libra. Es muy destacable que los indicadores de riesgo sistémico se mantuvieron contenidos y que los circuitos de financiación han seguido operando con normalidad, a lo que contribuyeron los mensajes contundentes de apoyo de los bancos centrales. Otro elemento tranquilizador fue el buen comportamiento del crédito ya que la moderada ampliación de diferenciales fue compensada por el desplome de las curvas de Deuda Pública. El dólar se mantuvo estable frente al euro y los metales preciosos actuaron como refugio.

El trimestre finaliza con un comportamiento mixto de las bolsas con el EuroStoxx50 cayendo un -4,67% en este trimestre (acumula en el año una caída del -12,33%), y el S&P500 con una subida de un 1,90% (acumula en el año una subida del 2,69%). En cuanto a los países emergentes, mostraban un comportamiento muy plano con el MSCI Emerging Markets cayendo un 0,32% y que lleva el acumulado anual al 5,03%. Por otro lado hemos visto en las materias primas el precio del petróleo subiendo un 26,06% en el trimestre (+30,48% en el año) y el oro subiendo un 7,26% (+44,58% en el año).

Los tipos de interés de los países "core" del EUR han caído y el 10 años alemán está en el -0,13%, un 0,76% por debajo del nivel de principio de año. Los diferenciales de crédito en Europa se han mantenido en el último trimestre y están en niveles algo inferiores a los de inicio de año. El USD se ha apreciado un 2,4% contra el EUR y acumula en el año una depreciación del -2,25%.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 96.673.752 EUR, lo que supone una disminución de 395.134 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 131, disminuyendo en 4 accionistas respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 16,4% en renta variable, lo que implica una disminución del 0,36% con respecto al trimestre anterior, consecuencia de las caídas de los mercados durante el periodo. Esta variación se ha producido principalmente en activos de riesgo de Europa. Alrededor de un 55,1 % estaba invertido en

renta fija al final del periodo.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 15,22% en mercados desarrollados y un 0,21% en mercados emergentes. La cartera, con un 16,78%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (22,86%), PIMCO GLOBAL FUNDS (8,03%) y MUZINICH & CO LTD (6,8%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 79,28%.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 61,88%. 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 3,31% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,46%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

A lo largo del primer semestre de 2016, 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 gubernamentales de larga duración. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -0,33%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. Este hecho, unido a una buena distribución de la cartera entre las distintas clases de activo, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia. Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,24% (TER).

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	%
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	138	0,14	167	0,17
TOTAL RV COTIZADA		138	0,14	167	0,17
TOTAL RENTA VARIABLE		138	0,14	167	0,17
ES0156568000 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	2.774	2,86
ES0160741007 - Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	728	0,75	717	0,74
TOTAL IIC		728	0,75	3.490	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		865	0,90	3.657	3,77
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2017-09-20	EUR	1.054	1,09	1.065	1,10
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROPE 6,500 2018-09-18	EUR	1.052	1,09	1.054	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.106	2,18	2.119	2,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.106	2,18	2.119	2,18
TOTAL RENTA FIJA		2.106	2,18	2.119	2,18
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	347	0,36	343	0,35
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	148	0,15	160	0,16
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	159	0,16	149	0,15
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	187	0,19	196	0,20
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	217	0,22	206	0,21
TOTAL RV COTIZADA		1.058	1,09	1.053	1,09
TOTAL RENTA VARIABLE		1.058	1,09	1.053	1,09
LU0861897394 - Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	317	0,33	389	0,40
LU0572586674 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	420	0,43	513	0,53
LU0968473941 - Participaciones BLUEBAY ASSET MANAGEMENT	EUR	1.801	1,86	0	0,00
LU0406496546 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.549	1,60	1.683	1,73
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	860	0,89	858	0,88
LU0903533064 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	857	0,89	869	0,90
LU0414666189 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	758	0,78	769	0,79
LU0179826135 - Participaciones BLUEBAY ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.731	3,84
LU0627761702 - Participaciones BLUEBAY ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.868	3,98
LU0438336421 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	520	0,54	522	0,54
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	1.113	1,15
LU0992624949 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	1.130	1,17	0	0,00
LU0194163563 - Participaciones DB PLATINUM ADVISORS	EUR	472	0,49	478	0,49
LU0274209237 - Participaciones MSCI	EUR	2.557	2,64	0	0,00
LU0300357802 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	635	0,66	608	0,63
LU0279509144 - Participaciones ETHENEA INDEPENDENT INVESTOR	EUR	516	0,53	505	0,52
LU0417733242 - Participaciones EXANE SAM	EUR	318	0,33	320	0,33
LU0592650088 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	703	0,73	0	0,00
LU0294219869 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	0	0,00	708	0,73
LU0113993397 - Participaciones GARTMORE INVESTMENT LIMITED	EUR	0	0,00	1.512	1,56
LU0600090953 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.641	1,69
LU0966752916 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	1.964	2,03	1.975	2,03
LU0570051812 - Participaciones HSBC ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	1.185	1,22
IE00BNG8TL28 - Participaciones IRIDIAN ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	623	0,64
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES PLC	USD	0	0,00	1.742	1,79
LU0675040389 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	3.815	3,93
LU0406674407 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	3.626	3,75	1.669	1,72
LU0289470113 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	1.218	1,25
LU0430493568 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	5.046	5,22	2.394	2,47
LU0269433370 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	3.474	3,58
LU1001747408 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	482	0,50	527	0,54
LU0083307867 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.848	1,91	2.779	2,86
LU0890597809 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	4.007	4,13
LU0108416313 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.266	1,31	1.187	1,22
LU0095938881 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	558	0,58	549	0,57
LU0439179432 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	6.074	6,28	2.060	2,12
LU0289472085 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.259	1,30	3.668	3,78
LU0513029156 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	802	0,83	801	0,82
LU0406668342 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.139	1,18	1.164	1,20
LU0281484617 - Participaciones JPMORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	0	0,00	1.447	1,49
LU0209988657 - Participaciones LODH (JERSEY)LIMITED	EUR	543	0,56	559	0,58
GB00B39R2T55 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	508	0,53	497	0,51
IE00BG49LD48 - Participaciones MAJEDIE ASSET MANAGEMENT	EUR	1.955	2,02	1.869	1,93
IE00B3TH3V40 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	495	0,51	508	0,52
LU0476438642 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M.	EUR	488	0,50	512	0,53
LU0979536355 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M.	EUR	1.613	1,67	1.686	1,74
GB00B56D9Q63 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	719	0,74	724	0,75
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	1.711	1,77	1.685	1,74
IE00B45QDY52 - Participaciones FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC	EUR	0	0,00	1.127	1,16
IE00B5BHW80 - Participaciones MUIZINICH & CO LTD	EUR	717	0,74	3.799	3,91
IE0033758917 - Participaciones MUIZINICH & CO LTD	EUR	2.675	2,77	0	0,00
IE00B88XH729 - Participaciones MUIZINICH & CO LTD	EUR	3.183	3,29	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0351545230 - Participaciones NORDEA	EUR	944	0,98	887	0,91
LU0826416298 - Participaciones NORDEA	EUR	3.254	3,37	2.520	2,60
LU0931246770 - Participaciones OAKTREE	EUR	3.766	3,90	0	0,00
LU1071462532 - Participaciones PICTET FIF	EUR	343	0,35	349	0,36
IE0032876397 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	6.105	6,32	0	0,00
IE0002460867 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	709	0,73	697	0,72
IE0033989843 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	418	0,43	403	0,42
IE00B4R5BP74 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	535	0,55	532	0,55
LU0273643733 - Participaciones RWC PARTNERS	USD	1.822	1,88	1.929	1,99
LU0463469121 - Participaciones SCHRODER	EUR	398	0,41	428	0,44
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	623	0,64	598	0,62
LU0372741511 - Participaciones SCHRODER	EUR	208	0,21	199	0,20
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	933	0,97	982	1,01
LU1223413300 - Participaciones STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	1.994	2,06	0	0,00
LU0971934525 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	992	1,03	0	0,00
LU0170475312 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	0	0,00	1.050	1,08
GB00B3D8PZ13 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	789	0,82	772	0,80
TOTAL IIC		75.915	78,53	80.684	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		79.079	81,80	83.857	86,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		79.945	82,70	87.514	90,16

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.