

## PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA      **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](http://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](mailto: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](mailto: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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,36	0,33	1,49
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	76.253.119,00	76.253.120,00
Nº de accionistas	125,00	125,00
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	98.516	1,2920	1,2748	1,2928
2016	97.253	1,2754	1,2115	1,2796
2015	97.069	1,2623	1,2371	1,3092
2014	97.864	1,2584	1,2065	1,2594

### 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	0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

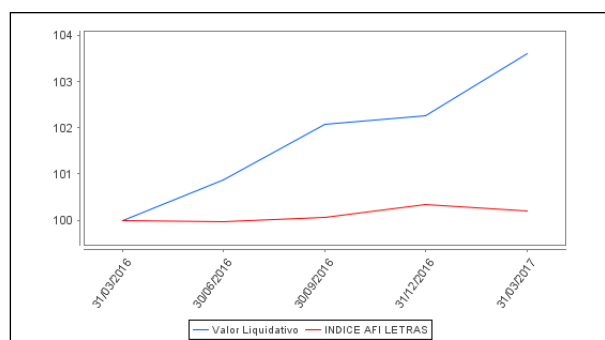
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,30	1,30	0,18	1,19	0,88				

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)	0,23	0,23	0,24	0,23	0,24	0,99	1,15	0,74	0,58

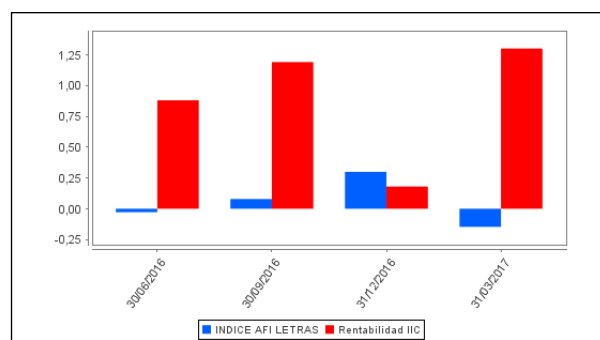
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Febrero de 2016

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	84.780	86,06	83.011	85,36
* Cartera interior	897	0,91	876	0,90
* Cartera exterior	83.815	85,08	82.069	84,39
* Intereses de la cartera de inversión	67	0,07	67	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.247	12,43	14.043	14,44
(+/-) RESTO	1.490	1,51	200	0,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>98.516</b>	<b>100,00 %</b>	<b>97.253</b>	<b>100,00 %</b>

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)	97.253	97.126	97.253	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,05	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,29	0,19	1,29	1.531,89
(+) Rendimientos de gestión	1,41	0,30	1,41	1.217,18
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	22,60
+ Dividendos	0,01	0,02	0,01	-12,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,02	0,05	137,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,05	0,07	32,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,25	0,10	1,25	1.145,17
± Otros resultados	-0,01	0,08	-0,01	-108,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,12	358,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,04	-0,72
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-2,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	333,97
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-44,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-44,09
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>98.516</b>	<b>97.253</b>	<b>98.516</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

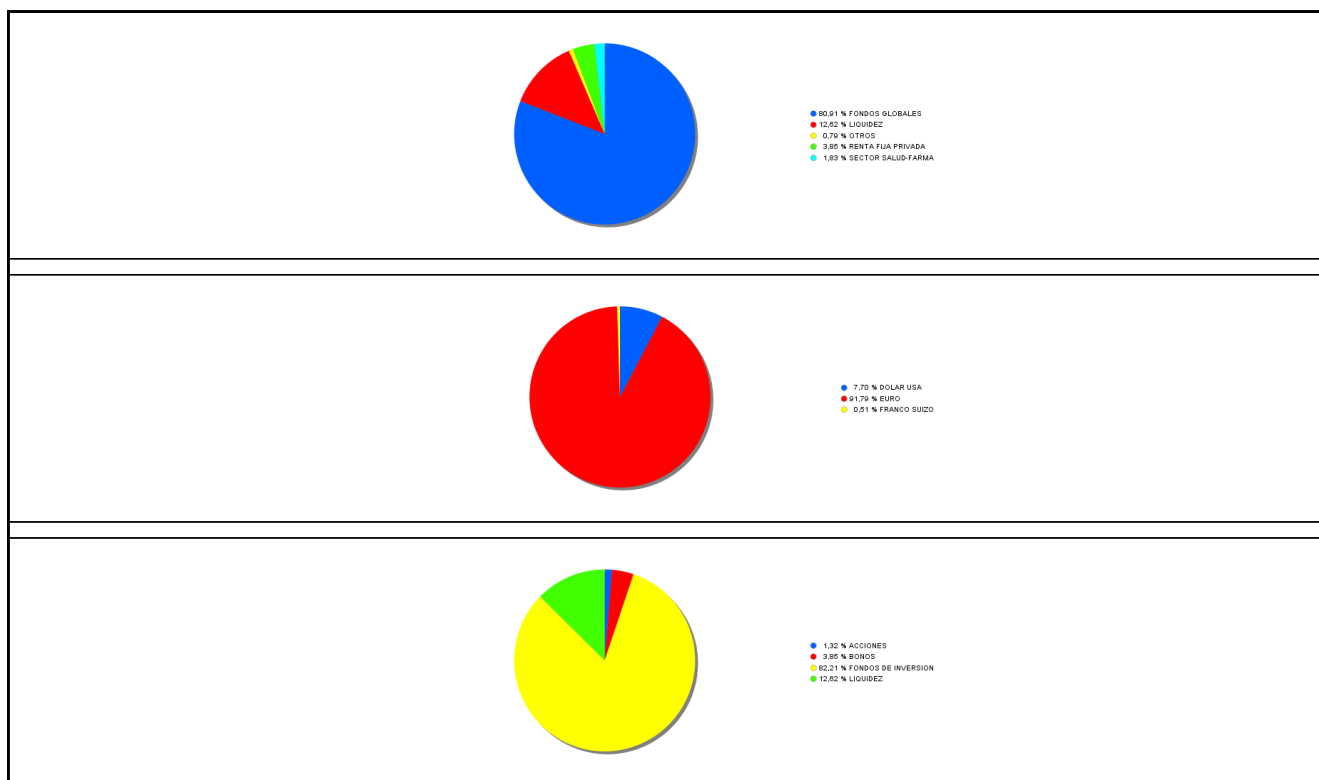
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	178	0,18	149	0,15
TOTAL RENTA VARIABLE	178	0,18	149	0,15
TOTAL IIC	720	0,73	726	0,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	897	0,91	876	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.673	3,73	3.622	3,72
TOTAL RENTA FIJA	3.673	3,73	3.622	3,72
TOTAL RV COTIZADA	1.108	1,12	1.069	1,10
TOTAL RENTA VARIABLE	1.108	1,12	1.069	1,10
TOTAL IIC	79.034	80,22	77.377	79,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.815	85,08	82.069	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	84.713	85,99	82.944	85,29

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

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 88.827,45 eur fijos anuales y una comisión variable del 10% sobre el retorno mayor del coste de la deuda al 3%.

## 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 86.245.953,64 euros que supone el 87,55% 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 1.867,00 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.

A lo largo del primer trimestre de 2017 los mercados financieros, especialmente los de renta variable, han comenzado el año con fuerza al arrojar rentabilidades por encima del 5% en el caso del SP500 y del 5,40% en el caso del Stoxx 600. No obstante, resaltaba la evolución de los mercados emergentes con revalorizaciones superiores al 11% mientras que Japón apenas sufría cambios. En este periodo estamos asistiendo a unos mercados que se encuentran en fase de consolidación, especialmente en la bolsa americana, con tendencia alcista y donde la volatilidad del mercado de renta variable se ha mantenido excepcionalmente baja.

Sin embargo, en el mercado de renta fija hemos asistido a movimientos en precios que han supuesto una gran volatilidad en las TIREs de los bonos a largo plazo. Sirva de ejemplo el comportamiento del bono americano que se ha movido en un rango entre el 2,3%-2,6% pero con una fuerte volatilidad, mientras que en el bono a 10 años alemán nos instalábamos en un rango entre el 0,20% y el 0,45%. La renta fija emergente al igual que la renta variable arrojaba también un buen comportamiento. En el caso de los diferenciales Italia se situaba por encima del 2% lo que arrastraba, en cierta medida, a otros países como España, aunque de manera más moderada al pasar del 1,38% al 1,67%.

En cuanto a las divisas el dólar se mantenía en un rango entre el 1,05-1,09 contra el euro mientras que en el caso de la libra el rango se situaba entre el 0,84-088 contra el euro.

Dentro de las materias primas el petróleo se mantenía estable al pasar de 53,7\$ en el inicio del año a 50,6\$ a cierre de trimestre. Por su parte el oro subía hasta los 1240 \$ la onza a finales del trimestre desde los 1160 \$ con que arrancaba el año.

Los datos macro, tanto en EEUU como en Europa, así como los resultados empresariales y las revisiones al alza de los mismos han seguido acompañando un escenario que favorece la inversión en activos de riesgo y especialmente en renta variable. De hecho, a finales del periodo se empezaba a observar la llegada de fondos hacia renta variable europea en detrimento de otros mercados, especialmente el americano que ha sido el que ha acaparado la mayoría de los flujos de fondos a lo largo de los últimos años. Todo ello nos hace pensar que las nuevas entradas de fondos deberían absorber las tomas de beneficios todo ello en el contexto de nuestra predilección por ser accionista antes que bonista.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 98.516.063 EUR, lo que supone un incremento de 1.262.747 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 125, no habiendo variación con respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 20,54% en renta variable, lo que implica un incremento del 3,36% con respecto al trimestre anterior, debido a un aumento en la exposición a activos de riesgo aprovechando el buen comportamiento del mercado y las todavía atractivas valoraciones y buenos fundamentales económicos. Esta variación se ha producido principalmente en activos de riesgo de EE.UU.. Alrededor de un 57,95% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La cartera, con un 18,67%, 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 (23,38%), MUZINICH & CO LTD (10,89%) y PIMCO GLOBAL FUNDS (6,64%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 40,02%.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 61,92%. 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 1,28% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,15%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En el primer trimestre de 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, todas las clases de activo han tenido un comportamiento extraordinario, salvo en Japón. La renta variable Europea consiguió alcanzar los buenos resultados de la bolsa Americana en el mes de marzo, lo que junto con la muy buena rentabilidad de los emergentes hace que el primer trimestre comience de forma muy positiva para las carteras más agresivas. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 1,3%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. Pese a una menor exposición, la distribución de la cartera en las distintas clases de activo, junto con la selección de subyacentes, ha hecho que la SICAV obtenga una rentabilidad en línea con su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,23%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,12%.

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	178	0,18	149	0,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		178	0,18	149	0,15
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		178	0,18	149	0,15
ES0160741007 - Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	720	0,73	726	0,75
<b>TOTAL IIC</b>		720	0,73	726	0,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		897	0,91	876	0,90
XS1115498260 - Bonos ORANGE PLC 5,000 2026-10-01	EUR	539	0,55	528	0,54
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,875 2021-03-25	EUR	1.038	1,05	993	1,02
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROP 6,500 2018-09-18	EUR	1.074	1,09	1.069	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.651	2,69	2.589	2,66
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2017-09-20	EUR	1.023	1,04	1.033	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.023	1,04	1.033	1,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.673	3,73	3.622	3,72
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.673	3,73	3.622	3,72
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	359	0,36	341	0,35
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	139	0,14	138	0,14
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	161	0,16	154	0,16
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	212	0,21	192	0,20
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	237	0,24	244	0,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.108	1,12	1.069	1,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.108	1,12	1.069	1,10
LU0861897394 - Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	422	0,43	375	0,39
LU0572586674 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	497	0,50	469	0,48
LU0227145629 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	707	0,72	705	0,72
LU0406496546 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.650	1,70
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	866	0,88	865	0,89
LU0903533064 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	905	0,92	911	0,94
LU0438336421 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	530	0,54	527	0,54
LU0992624949 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	1.143	1,16	1.138	1,17
LU0194163563 - Participaciones DB PLATINUM ADVISORS	EUR	567	0,58	526	0,54
LU0300357802 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	645	0,65	642	0,66
LU0279509144 - Participaciones ETHENEA INDEPENDENT INVESTOR	EUR	511	0,52	507	0,52
LU0417733242 - Participaciones EXANE SAM	EUR	306	0,31	310	0,32
LU0592650088 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	400	0,41	388	0,40
LU0966752916 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	640	0,65	634	0,65
IE00B3ZWK018 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	2.995	3,04	2.855	2,94
DE0002635307 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	EUR	1.426	1,45	1.348	1,39
IE00BFRSYK98 - Participaciones JANUS CAPITAL GROUP INC	EUR	1.264	1,28	0	0,00
LU0406674407 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.937	1,97	1.942	2,00
LU0430493568 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	3.366	3,42	4.920	5,06
LU1001747408 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	498	0,51	482	0,50
LU0083307867 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.371	1,39	1.372	1,41
LU0108416313 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	3.267	3,32	3.207	3,30
LU0095938881 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	510	0,52	519	0,53
LU0439179432 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	3.718	3,77	7.816	8,04
LU0587803247 - Participaciones JPM GROUP	EUR	3.723	3,78	0	0,00
LU0289472085 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	3.986	4,05	3.956	4,07
LU0513029156 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	449	0,46
LU0406668342 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.181	1,20	1.186	1,22
LU0129463179 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	1.477	1,50	0	0,00
LU0281484617 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	1.730	1,76	0	0,00
LU0209988657 - Participaciones LODH (JERSEY)LIMITED	EUR	563	0,57	556	0,57
GB00B39R2T55 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	629	0,64	599	0,62
IE00BG49LD48 - Participaciones MAJEDIE ASSET MANAGEMENT	EUR	1.286	1,31	1.317	1,35
IE00B3TH3V40 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	499	0,51	502	0,52
LU0476438642 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M.	EUR	445	0,45	456	0,47
GB00B56D9Q63 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	821	0,83	794	0,82
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	1.825	1,85	1.809	1,86
IE00B5BHGW80 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	733	0,74	729	0,75
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	4.600	4,67	2.719	2,80
IE00B8FT9W20 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	2.140	2,17	0	0,00
IE00B88XH729 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	3.260	3,31	3.243	3,33
LU0607980959 - Participaciones NORDEA	USD	578	0,59	554	0,57
LU0227384020 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	1.297	1,33
LU0351545230 - Participaciones NORDEA	EUR	2.283	2,32	921	0,95
LU0826416298 - Participaciones NORDEA	EUR	3.222	3,27	3.575	3,68
LU0931246770 - Participaciones OAKTREE	EUR	0	0,00	2.103	2,16
LU1374909940 - Participaciones PICTET FIF	EUR	1.070	1,09	1.046	1,08
LU1071462532 - Participaciones PICTET FIF	EUR	354	0,36	351	0,36
IE0032876397 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	4.320	4,38	6.105	6,28
IE0033591748 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	907	0,92	402	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0002460867 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	344	0,35	344	0,35
IE0033989843 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	414	0,42	410	0,42
IE00B4R5BP74 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	563	0,57	553	0,57
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	397	0,40	389	0,40
LU0273643493 - Participaciones RWC PARTNERS	EUR	1.954	1,98	1.907	1,96
LU0463469121 - Participaciones SCHRODER	EUR	435	0,44	412	0,42
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	642	0,65	635	0,65
LU0372741511 - Participaciones SCHRODER	EUR	235	0,24	210	0,22
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	950	0,96	951	0,98
LU0995141834 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	1.412	1,45
IE00B5MTWD60 - Participaciones SOURCE INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1.578	1,60	0	0,00
LU0971934525 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	589	0,60	569	0,58
GB00B3D8PZ13 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	810	0,82	807	0,83
<b>TOTAL IIC</b>		79.034	80,22	77.377	79,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		83.815	85,08	82.069	84,39
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		84.713	85,99	82.944	85,29

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.