

CAUCE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3617

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS BANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.ubs.com/gestion.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/06/2009

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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,27	0,68	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,13	0,06	0,04

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	563.365,00	480.016,00
Nº de accionistas	125,00	126,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.890	5,1299	5,0299	5,4425
2013	2.488	5,1828	4,8001	5,1855
2012	4.373	4,8530	4,4211	4,8549
2011	4.083	4,5305	4,4656	4,9596

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

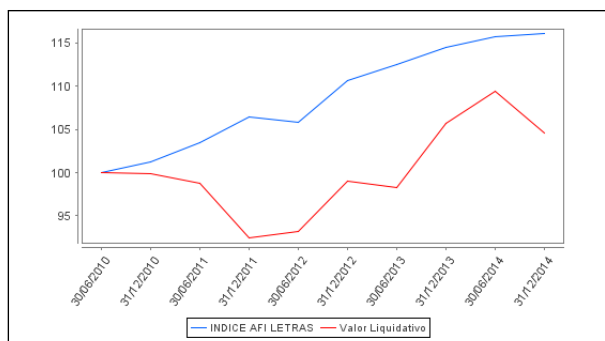
Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
-1,02	-3,53	-0,91	0,83	2,69	6,79	7,12	-7,45	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,32	0,36	0,32	0,30	1,18	0,88	0,99	

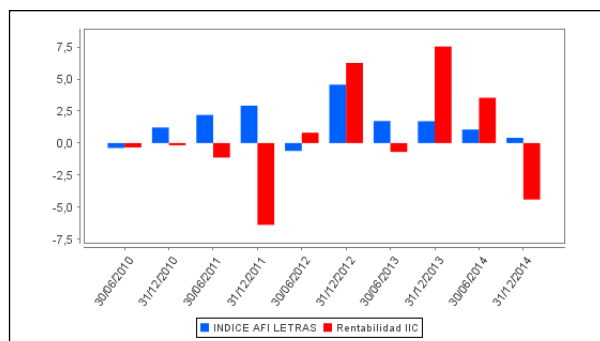
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.742	94,88	2.548	98,91
* Cartera interior	1.591	55,05	1.722	66,85
* Cartera exterior	1.148	39,72	818	31,75
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,10	8	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	145	5,02	20	0,78
(+/-) RESTO	3	0,10	8	0,31
TOTAL PATRIMONIO	2.890	100,00 %	2.576	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.576	2.488	2.488	
± Compra/ venta de acciones (neto)	16,09	0,00	16,79	532.591,16
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,78	3,45	-1,66	3.303,98
(+) Rendimientos de gestión	-4,27	3,97	-0,64	-655,80
+ Intereses	0,18	0,44	0,61	-55,53
+ Dividendos	0,22	0,24	0,46	-2,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,09	0,14	-37,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,28	2,54	-2,03	-283,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,02	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-108,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,44	0,69	0,21	-168,74
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,52	-1,02	3.959,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,60	10,77
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,11	12,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,10	-0,18	-15,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,12	20,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	3.931,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.890	2.576	2.890	

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

3. Inversiones financieras

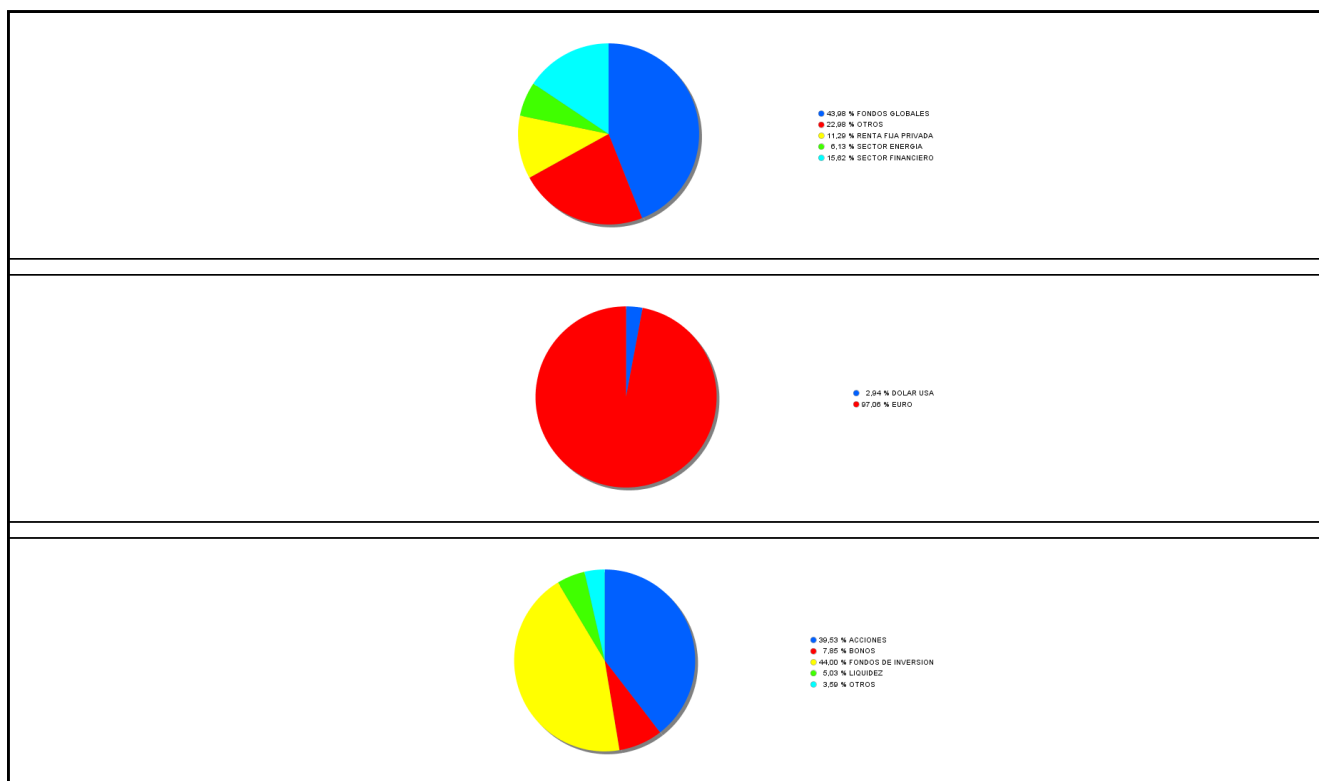
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	117	4,06	116	4,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	543	21,08
TOTAL RENTA FIJA	117	4,06	659	25,59
TOTAL RV COTIZADA	1.025	35,47	715	27,74
TOTAL RENTA VARIABLE	1.025	35,47	715	27,74
TOTAL IIC	449	15,53	348	13,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.591	55,05	1.722	66,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	107	3,72	109	4,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	98	3,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	206	7,13	109	4,21
TOTAL RV COTIZADA	121	4,18	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	121	4,18	0	0,00
TOTAL IIC	822	28,43	710	27,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.148	39,73	818	31,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.739	94,78	2.540	98,59

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

	SI	NO
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 aplicable.

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.) Existen tres Accionistas significativos : con un volumen de inversión de 859.524,43 que supone el 29,74% sobre el patrimonio de la IIC., con un volumen de inversión de 735.077,52 que supone el 25,44% sobre el patrimonio de la IIC. y con un volumen de inversión de 713.926,83 que supone el 24,70% 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.

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 110.857,26 suponiendo un 3,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 32.114.000,00 euros, suponiendo un 6,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 973,45 euros durante el periodo de referencia.

h.) La sociedad invierte o ha podido invertir en productos financieros comercializados por alguna empresa del grupo UBS. El comercializador ha podido recibir remuneración por el desempeño de sus funciones sin que esto haya podido suponer un mayor coste para la sociedad. En este sentido, el grupo UBS adicionalmente a las comisiones explicitadas a lo largo de éste informe, podría haber percibido durante este trimestre comisiones como consecuencia de la comercialización de productos financieros. Dichas comisiones han sido generadas, en su mayoría, como consecuencia de los acuerdos de

comercialización de UBS AG con terceros. El objetivo de dichos acuerdos es generar el máximo valor añadido a los clientes de UBS mediante el acceso al universo global de productos financieros una vez llevado a cabo un análisis sistemático de los mismos con el objetivo de seleccionar los mejores en su beneficio. Asimismo el hecho de acceder a dichos productos de la mano de un grupo global como UBS permite al cliente beneficiarse de los mejores precios y soluciones, ventajas de las que no disfrutaría accediendo de forma individual. Los importes por estos conceptos durante el presente ejercicio ascienden a:

Primer Trimestre: 0,00 euros
Segundo Trimestre: 406,55 euros
Tercer Trimestre: 279,48 euros
Cuarto Trimestre: 787,55 euros

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.

Este año, que prometía ser el año en el que Europa vería un repunte de crecimiento y los tipos empezarían a subir en USA, nos ha traído muchas sorpresas desde el punto de vista geopolítico así como desde las fuertes divergencias en cuanto a crecimiento económico en las diferentes zonas geográficas.

En Europa parece que el crecimiento será en 2014 de tan solo un 0.8%, frente al 1% que esperábamos hace un año. Tanto Francia como Italia e incluso Alemania han crecido menos de lo esperado mientras que España, Irlanda e incluso Portugal y Grecia han crecido más de lo esperado. Rusia este año ha copado muchas portadas, desde que en verano decidiese anexarse la provincia Ucraniana de Crimea. El deterioro de la actividad del país consecuencia de las sanciones impuestas por Occidente y la brutal caída del precio del petróleo, provocan un descenso de más del 50% desde máximos de este año.

La caída del precio del petróleo ha sido otra sorpresa muy llamativa de este año. Si bien inicialmente la reacción del mercado fue positiva, anticipando una liberación de renta disponible en los bolsillos de los consumidores, más recientemente el mercado se ha preocupado por las implicaciones sobre la inflación en Europa así como sobre Rusia como mencionábamos antes.

EEUU ha sido la gran sorpresa positiva de este año, tanto macro como a nivel del comportamiento de los índices bursátiles y de los bonos gubernamentales. Tras la llegada de la primavera, se hizo evidente para los más escépticos, que la recuperación ganaba peso y desde entonces el GDP ha estado creciendo consistentemente por encima del 3% y la creación de empleo ha superado los 200k al mes en media en el año.

La divergencia de crecimiento entre USA y Europa ha sido clara desde el Q1 de este año. La caída de la inflación en Europa, hasta niveles del 0.3% y/y en noviembre, ayudada inicialmente por la fortaleza del euro y exacerbada más recientemente por la caída del crudo, han llevado al ECB a incrementar las medidas de estímulo monetario, introduciendo tipos de depósitos negativos, nuevas medidas de liquidez para impulsar el crédito (TLTRO), compras de covered bonds y ABS y más recientemente a sugerir la extensión de compras de activos a bonos soberanos. Esta divergencia de políticas monetarias ha llevado a que el dólar se haya fortalecido frente al euro de manera muy notable en el año, (1.4 en mayo vs 1.217 hoy) y a que los retornos de la bolsa americana hayan sido mucho más fuertes que los de las bolsas europeas (S&P YTD +13% en dólares, +27% en euros vs +1.5% el SX5E).

En cuanto a mercados emergentes el año ha sido muy volátil, comenzando el año con fuertes caídas, por la perspectiva de subidas de tipos en USA y consiguiente subida de tipos en EM para defender las divisas frente al dólar, recuperando

fuerte, por el tono dovish de la FED y las perspectivas de cambio en países como Brasil e India, para volver a caer desde verano por nuevos miedos a subidas de tipos y menor crecimiento augurado por la caída del petróleo. No a todos les afecta negativamente la caída del petróleo, de hecho Asia es una de las regiones más ayudadas por la misma.

En cuanto a commodities no solo cabe destacar la caída del precio del petróleo sino también otros ejemplos como el hierro, que acumula un 50% de caída en el año lo que muestra las consecuencias del cambio en el modelo de crecimiento de China, que si bien será más sostenible, demandará menos recursos básicos. Mientras tanto en Japón siguen intentando subir la inflación con política monetaria.

Y acabamos casi como empezamos, hablando del gap de valoración y de performance entre USA y Europa, del ECB y las perspectivas de medidas adicionales, de la caída del euro y las implicaciones sobre actividad y beneficios empresariales y desafortunadamente sobre Grecia, que en pocas semanas parece que podría encaminarse a hacer pruebas con un partido que ha surgido como consecuencia del malestar popular.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en 50.52% en renta variable, 42.53% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable y en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EEUU, presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 00.0 EUR. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 7.58% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 4.03%.

La rentabilidad acumulada de la SICAV a cierre del trimestre es de -1.02%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679196 - Bonos BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	117	4,06	116	4,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		117	4,06	116	4,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		117	4,06	116	4,51
ES00000120N0 - REPO UBS BANK 0,150 2014-07-01	EUR	0	0,00	543	21,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	543	21,08
TOTAL RENTA FIJA		117	4,06	659	25,59
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	108	3,75	65	2,51
ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPA#OL	EUR	53	1,84	23	0,90
ES0113307021 - Acciones BANKIA SAU	EUR	92	3,17	89	3,46
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	101	3,48	66	2,55
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	82	2,84	67	2,59
ES011390037 - Acciones BSCH	EUR	123	4,25	104	4,03
ES0613211996 - Derechos BBVA	EUR	1	0,03	0	0,00
ES0673516953 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	4	0,12	0	0,00
ES0673516946 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	2	0,07
ES0632105922 - Derechos ACERINOX	EUR	0	0,00	2	0,09
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	82	2,85	32	1,26
ES0148396015 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	28	1,09
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	119	4,10	0	0,00
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	40	1,40	65	2,53
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	99	3,43	99	3,86
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	122	4,21	72	2,79
TOTAL RV COTIZADA		1.025	35,47	715	27,74
TOTAL RENTA VARIABLE		1.025	35,47	715	27,74
ES0180942031 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	50	1,73	0	0,00
ES0180913008 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	178	6,15	178	6,89
ES0180933006 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	104	3,61	107	4,15
ES0180943039 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	117	4,03	64	2,47
TOTAL IIC		449	15,53	348	13,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.591	55,05	1.722	66,83
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2023-11-14	EUR	107	3,72	109	4,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		107	3,72	109	4,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		107	3,72	109	4,21
XS1089241019 - Pagars OHL 0,001 2015-06-16	EUR	98	3,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		98	3,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		206	7,13	109	4,21
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	31	1,09	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	34	1,17	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	55	1,91	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		121	4,18	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		121	4,18	0	0,00
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHAGE INVESTMENT AG	EUR	44	1,51	0	0,00
LU0254093965 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	79	3,06
LU0579399311 - Participaciones IGNIS_AB	EUR	0	0,00	190	7,39
GB00B1VMCY93 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	324	11,20	183	7,11
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	300	10,38	187	7,26
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	85	2,94	0	0,00
LU0946084497 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	69	2,40	70	2,73
TOTAL IIC		822	28,43	710	27,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.148	39,73	818	31,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.739	94,78	2.540	98,59

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.