

CAUCE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3617

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

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 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,69 | 0,24 | 0,69 | 0,68 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,06 |

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 | 563.365,00 |
| 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 | 3.095 | 5,4941 | 5,0475 | 5,5063 |
| 2014 | 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 |

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 | 0,15 | | 0,15 | 0,15 | | 0,15 | 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 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| 7,10 | 7,10 | -3,53 | -0,91 | 0,83 | -1,02 | 6,79 | 7,12 | -0,51 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014 | 2013 | 2012 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,34 | 0,34 | 0,32 | 0,36 | 0,32 | 1,30 | 1,18 | 0,88 | |

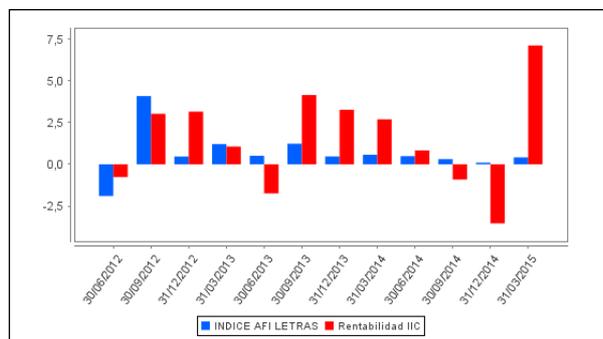
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.650 | 85,62 | 2.742 | 94,88 |
| * Cartera interior | 1.204 | 38,90 | 1.591 | 55,05 |
| * Cartera exterior | 1.442 | 46,59 | 1.148 | 39,72 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 5 | 0,16 | 3 | 0,10 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 430 | 13,89 | 145 | 5,02 |
| (+/-) RESTO | 15 | 0,48 | 3 | 0,10 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.095 | 100,00 % | 2.890 | 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) | 2.890 | 2.996 | 2.890 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,65 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 6,87 | -3,61 | 6,87 | -1.653,56 |
| (+) Rendimientos de gestión | 7,14 | -3,36 | 7,14 | -1.743,53 |
| + Intereses | 0,08 | 0,09 | 0,08 | -2,37 |
| + Dividendos | 0,04 | 0,11 | 0,04 | -61,96 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,11 | 0,05 | 0,11 | 124,71 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,59 | -3,37 | 3,59 | -208,65 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,12 | 0,00 | -0,12 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,46 | -0,24 | 3,46 | -1.595,26 |
| ± Otros resultados | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,27 | -0,25 | -0,27 | 89,97 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,15 | -0,15 | -0,15 | -0,08 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -1,32 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,03 | -0,04 | 13,42 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,03 | -0,03 | 35,83 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 42,12 |
| (+) 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) | 3.095 | 2.890 | 3.095 | |

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

3. Inversiones financieras

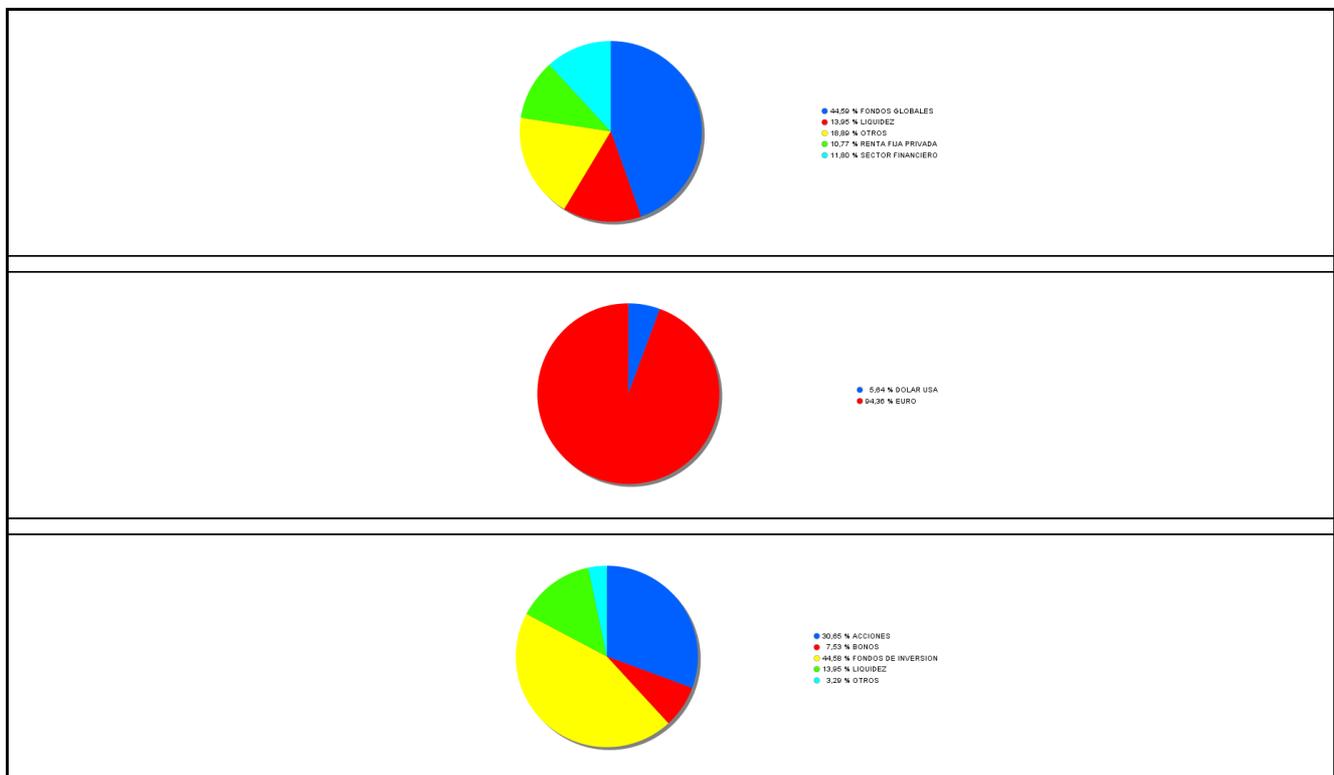
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 119 | 3,85 | 117 | 4,06 |
| TOTAL RENTA FIJA | 119 | 3,85 | 117 | 4,06 |
| TOTAL RV COTIZADA | 769 | 24,86 | 1.025 | 35,47 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 769 | 24,86 | 1.025 | 35,47 |
| TOTAL IIC | 315 | 10,18 | 449 | 15,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.204 | 38,88 | 1.591 | 55,05 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 109 | 3,52 | 107 | 3,72 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 98 | 3,18 | 98 | 3,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | 207 | 6,70 | 206 | 7,13 |
| TOTAL RV COTIZADA | 176 | 5,68 | 121 | 4,18 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 176 | 5,68 | 121 | 4,18 |
| TOTAL IIC | 1.058 | 34,18 | 822 | 28,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.441 | 46,56 | 1.148 | 39,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.645 | 85,44 | 2.739 | 94,78 |

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 | Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10 | 108 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 108 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES | | 108 | |

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

| |
|--|
| <p>a.) Existen tres accionistas significativos con volúmenes de inversión de 920.547,52 que supone el 29,74% sobre el patrimonio de la IIC, 787.265,34 que supone el 25,44% sobre el patrimonio de la IIC y 764.613,03 que supone el 24,70% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.</p> <p>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 73.012,00 suponiendo un 2,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</p> <p>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 1.480.000,00 euros, suponiendo un 0,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</p> |
|--|

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 914,54 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: 505,29 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.

El primer trimestre de 2015 ha estado protagonizado por las actuaciones de los bancos centrales, que han mantenido unas políticas muy expansivas que apoyan la recuperación económica y el buen comportamiento de los activos financieros e inmobiliarios. El BCE arrancó la compra de 60.000 millones de euros mensuales de bonos, moviendo la Deuda Pública hacia rentabilidades nunca vistas, incluso negativas ya en varios países, lo que contribuyó a una mayor depreciación del euro.

A principios del trimestre, el Banco Nacional Suizo eliminó inesperadamente el suelo del 1,20 del franco frente al euro, provocando una brusca apreciación de su divisa y una corrección de su bolsa. En el lado geopolítico, la relajación de la inestabilidad en Ucrania condujo a un final del trimestre con escenarios de riesgo relativamente contenidos. A ello se unía el anuncio positivo de un pacto preliminar con Irán para frenar su programa nuclear mientras que las negociaciones con Grecia siguen sin lograr un acuerdo. Los próximos meses serán cruciales y no se puede descartar que Grecia se vea obligada a imponer controles a la circulación de capitales o a demorar el pago de alguna de sus deudas, si bien estos acontecimientos no tendrían por qué abocarla a abandonar el euro.

En este contexto, con la perspectiva de una demora en las subidas de tipos en EE.UU. (de junio a septiembre), los bonos gubernamentales tuvieron un buen comportamiento, al igual que los bonos corporativos de mejor calidad, a pesar de un leve ensanchamiento de los diferenciales crediticios. En cuanto a las bolsas, la renta variable europea ha liderado las ganancias, con una revalorización en la Zona Euro cercana al 17% en el año. Por su parte, la bolsa estadounidense no tuvo un buen comportamiento, debido a la apreciación del USD y la inestabilidad provocada por los precios del petróleo. En lo referente a los mercados emergentes, hemos visto un avance en la corrección de los desequilibrios, lo que ha llevado a una ligera mejora de la rentabilidad en esta clase de activo, destacando las subidas de China como consecuencia de la relajación de las medidas monetarias.

La falta de alternativas rentables en los activos conservadores sigue moviendo los fondos hacia los activos corporativos en un periodo de mejora de la solvencia y rentabilidad empresarial. La expansión cuantitativa del BCE limitará cualquier repunte de los tipos de interés en la Zona Euro y mantendrá depreciado el euro. En consecuencia, hemos ido

incrementando progresivamente nuestra preferencia por los bonos y acciones europeos si bien, tras las fuertes subidas de los últimos meses, cabe esperar algún episodio de consolidación y unas revalorizaciones más moderadas en los próximos meses.

En cuanto al comportamiento de las bolsas, éste ha sido mixto con el EuroStoxx50 acumulando en el año una subida del 17,51%, y el S&P500 una subida en el año del 0,44%. En los países emergentes, el MSCI Emerging Markets acumula una subida anual del 1,91%. Por otro lado hemos visto en las materias primas el precio del petróleo cayendo un -10,64% en el año y el oro un -0,10% en el año.

El último tramo del trimestre lo hemos concluido con una bajada de los tipos de interés de los países "core" del EUR y con el 10 años alemán al 0,18%, un 0,15% por debajo de hace un mes y un 0,36% por debajo del nivel de principio de año. Los diferenciales de crédito en Europa se han mantenido y están en niveles inferiores a los de inicio de año. El USD continúa apreciándose, llegando a 1,05 frente al euro debilitado tras la reunión de la Reserva Federal y acumula en el año una apreciación del 11,30%.

Al final del trimestre, el patrimonio de la sociedad CAUCE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA era de 3,095.2 miles de euros, lo que supone una variación en el periodo de 205.18 miles de euros. El número total de accionistas era de 125.

Un 46.88% de la cartera estaba invertido en renta variable y un 34.97% en renta fija. 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 -3,710.0 EUR. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 8.4% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 5.4%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del Eonia menos 0.50% en el periodo.

La rentabilidad acumulada en el año de la SICAV a cierre del trimestre es de 7.1%.

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 | 119 | 3,85 | 117 | 4,06 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 119 | 3,85 | 117 | 4,06 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 119 | 3,85 | 117 | 4,06 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 119 | 3,85 | 117 | 4,06 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 0 | 0,00 | 108 | 3,75 |
| ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPA#OL | EUR | 58 | 1,89 | 53 | 1,84 |
| ES0113307021 - Acciones BANKIA SAU | EUR | 52 | 1,68 | 92 | 3,17 |
| ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 3,48 |
| ES0113211835 - Acciones BBVA | EUR | 99 | 3,21 | 82 | 2,84 |
| ES0113900337 - Acciones BSCH | EUR | 116 | 3,74 | 123 | 4,25 |
| ES0613211996 - Derechos BBVA | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,03 |
| ES06132119A7 - Derechos BBVA | EUR | 1 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| ES0673516953 - Derechos REPSOL YPF SA | EUR | 0 | 0,00 | 4 | 0,12 |
| ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA | EUR | 104 | 3,37 | 82 | 2,85 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 60 | 1,93 | 119 | 4,10 |
| ES0118594417 - Acciones INDRA | EUR | 33 | 1,06 | 40 | 1,40 |
| ES0142090317 - Acciones OHL | EUR | 106 | 3,43 | 99 | 3,43 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA | EUR | 140 | 4,51 | 122 | 4,21 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 769 | 24,86 | 1.025 | 35,47 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 769 | 24,86 | 1.025 | 35,47 |
| ES0180942031 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 1,73 |
| ES0180913008 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA | EUR | 181 | 5,85 | 178 | 6,15 |
| ES0180933006 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA | EUR | 0 | 0,00 | 104 | 3,61 |
| ES0180943039 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA | EUR | 134 | 4,33 | 117 | 4,03 |
| TOTAL IIC | | 315 | 10,18 | 449 | 15,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.204 | 38,88 | 1.591 | 55,05 |
| XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2023-11-14 | EUR | 109 | 3,52 | 107 | 3,72 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 109 | 3,52 | 107 | 3,72 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 109 | 3,52 | 107 | 3,72 |
| XS1089241019 - Pagars OHL 0,001 2015-06-16 | EUR | 98 | 3,18 | 98 | 3,41 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 98 | 3,18 | 98 | 3,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 207 | 6,70 | 206 | 7,13 |
| US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS | USD | 36 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF | EUR | 42 | 1,35 | 31 | 1,09 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER | EUR | 42 | 1,36 | 34 | 1,17 |
| GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL | EUR | 56 | 1,80 | 55 | 1,91 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 176 | 5,68 | 121 | 4,18 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 176 | 5,68 | 121 | 4,18 |
| LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 36 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| DE0005933931 - Participaciones INEXCHAGE INVESTMENT AG | EUR | 213 | 6,88 | 44 | 1,51 |
| LU0971935258 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON | USD | 41 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| GB00B1VMCY93 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS | EUR | 326 | 10,53 | 324 | 11,20 |
| IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD | EUR | 153 | 4,96 | 300 | 10,38 |
| LU0141799097 - Participaciones NORDEA | EUR | 31 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| LU0986070992 - Participaciones PIONNER | EUR | 32 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX | USD | 72 | 2,33 | 85 | 2,94 |
| LU0113258742 - Participaciones SCHRODER | EUR | 33 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| LU0106235459 - Participaciones SCHRODER | EUR | 39 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| LU0946084497 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT | EUR | 81 | 2,63 | 69 | 2,40 |
| TOTAL IIC | | 1.058 | 34,18 | 822 | 28,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.441 | 46,56 | 1.148 | 39,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.645 | 85,44 | 2.739 | 94,78 |

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.