

ATTITUDE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4359

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES 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.attitudegestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/Orense 68 Planta 11, 28020 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@attitudegestion.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 FONDO

Fecha de registro: 29/04/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: medio alto

Descripción general

Política de inversión: El objetivo no garantizado del fondo es que la volatilidad máxima sea del 8% anual, lo cual corresponde, según condiciones actuales de Mercado, con una rentabilidad (no garantizada) del 4-7% anual. Se invierte 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, de alta y media capitalización (máximo 10% de la exposición a renta variable en baja capitalización), o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del Mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,23	0,10	0,00
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 Participaciones	13.951.789,71	14.296.471,66
Nº de Partícipes	146	159
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	84.287	6,0413
2017	87.045	6,0886
2016	96.418	6,2023
2015	83.117	6,0485

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,78	-0,78	-1,08	0,14	-0,35	-1,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	01-03-2018	-0,50	01-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	05-02-2018	0,88	05-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,23	3,23	2,12	1,52	1,33	1,58			
Ibex-35	14,44	14,44	14,62	12,08	13,76	13,00			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,39	0,60			
INDICE ATTITUDE	0,00	0,00	0,00	0,00	4,35	3,12			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,18	1,18	1,11	1,02	1,08	1,11			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

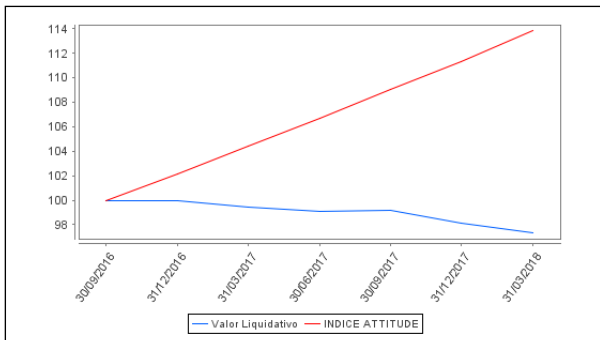
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,37	0,36	1,46	1,46	1,46	1,46

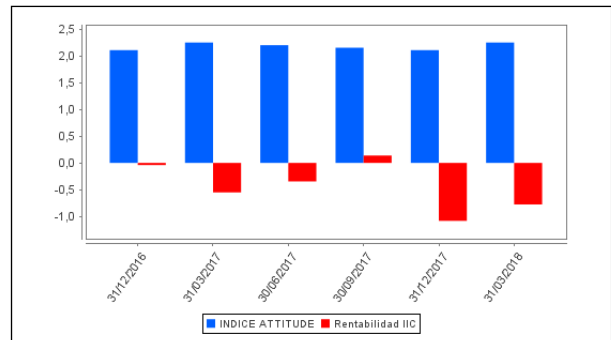
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Julio de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	85.299	150	-1
Global	6.433	13	-3
Total fondos	91.732	163	-0,93

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	69.640	82,62	74.088	85,11
* Cartera interior	64.757	76,83	71.487	82,13
* Cartera exterior	4.822	5,72	2.554	2,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	62	0,07	48	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.512	14,84	10.460	12,02
(+/-) RESTO	2.136	2,53	2.497	2,87
TOTAL PATRIMONIO	84.287	100,00 %	87.045	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)	87.045	93.530	87.045	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,45	-6,05	-2,45	-62,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,77	-1,07	-0,77	233,17
(+) Rendimientos de gestión	-0,42	-0,93	-0,42	367,37
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	0,86
+ Dividendos	0,01	0,07	0,01	-81,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,07	-0,09	-226,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,73	-0,07	-0,73	845,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-61,59
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	-1,02	0,37	-133,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,06	0,07	11,72
± Otros resultados	-0,07	-0,06	-0,07	13,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,14	-0,35	-134,20
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-8,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,23	0,00	-100,62
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	84.287	87.045	84.287	

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

3. Inversiones financieras

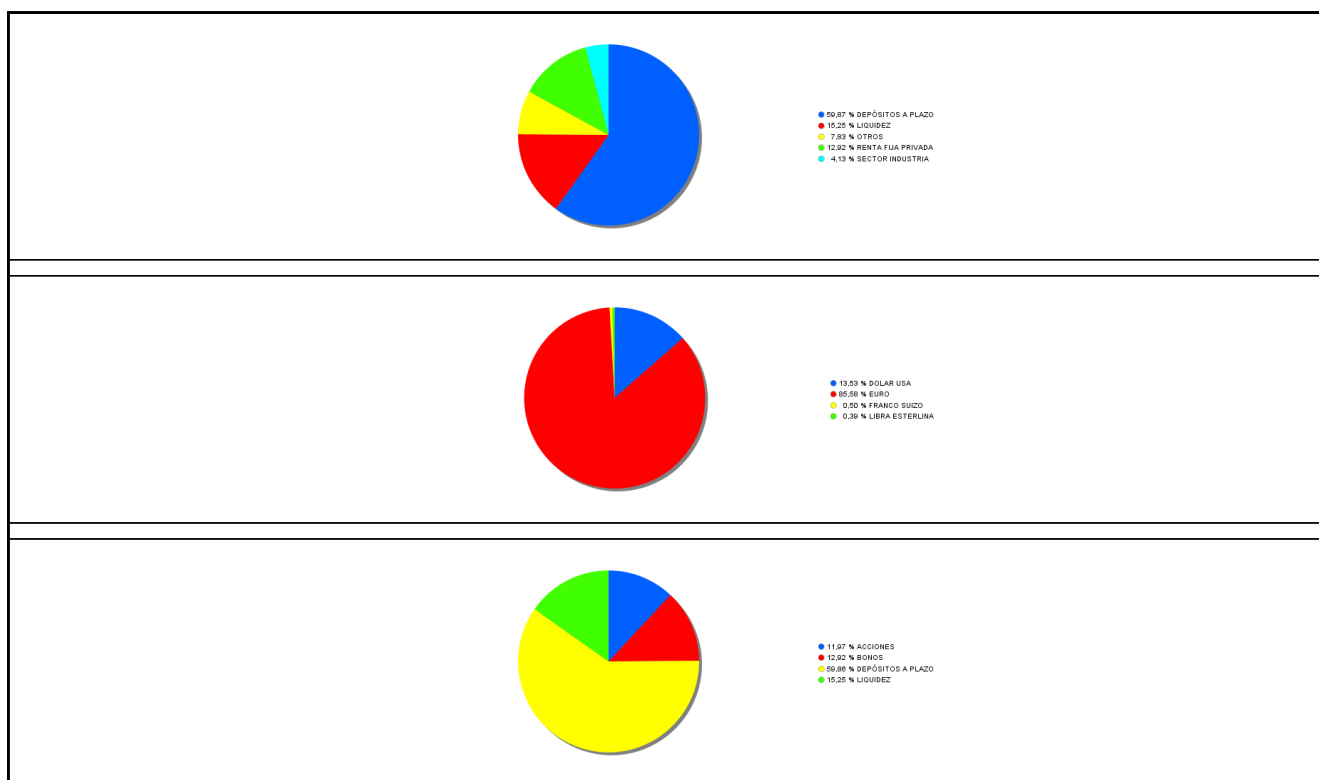
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.544	12,51	10.620	12,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	2.999	3,45
TOTAL RENTA FIJA	10.544	12,51	13.620	15,65
TOTAL RV COTIZADA	5.113	6,07	4.798	5,51
TOTAL RENTA VARIABLE	5.113	6,07	4.798	5,51
TOTAL DEPÓSITOS	49.100	58,25	53.097	61,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	64.757	76,83	71.515	82,16
TOTAL RV COTIZADA	4.708	5,59	1.578	1,81
TOTAL RENTA VARIABLE	4.708	5,59	1.578	1,81
TOTAL IIC	0	0,00	918	1,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.708	5,59	2.496	2,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.465	82,41	74.011	85,03

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
NASDAQ 100	Compra Opcion NASDAQ 100 20	7.724	Cobertura
Total subyacente renta variable		7724	
TOTAL DERECHOS		7724	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CAC 40	Venta Futuro CAC 40 10	2.743	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	4.070	Cobertura
NASDAQ 100	Emisión Opcion NASDAQ 100 20	13.575	Inversión
SP 500 INDICE	Compra Futuro SP 500 INDICE 50	9.573	Inversión
Total subyacente renta variable		29961	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 62500	5.363	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5363	
TOTAL OBLIGACIONES		35323	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 20.761.182,25 euros que supone el 24,63% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año se ha caracterizado por una ruptura de la tendencia alcista del mercado que había comenzado tras el Brexit de junio de 2016. La tendencia estaba caracterizada por una volatilidad en mínimos históricos, que reflejaba escaso temor en el mercado a los niveles de valoración, realmente exigentes. El parón se ha debido a varios motivos, todos ellos ya vivos durante el año pasado, pero que el mercado había decidido obviar en su marcha alcista. Por un lado, tenemos la continuada política monetaria por parte de la FED americana de subida de tipos, descontando el mercado entre tres y cuatro subidas para este año. Este movimiento no está repercutiendo por igual en todos los tramos de la curva de tipos, y lo que estamos viendo es un aplanamiento de la curva, con una mayor subida de los tipos a corto plazo y un mantenimiento de los tipos a largo plazo que en ningún momento han subido del 3%. Estos movimientos de curva pueden ser predictores de ralentización en un futuro cercano de la actividad económica. Los riesgos geopolíticos también han experimentado un ligero calentamiento en Oriente Medio con consecuencias en la relación ruso-americana. Este riesgo ha llevado al precio del petróleo a máximos de tres años. También hemos empezado a ver las primeras consecuencias de medidas proteccionistas en Estados Unidos (avisadas por el presidente Trump desde hace tiempo por otra parte) con el establecimiento de aranceles a productos como el aluminio o ciertos electrodomésticos, que han conllevado la respuesta china de imponer a su vez aranceles a productos americanos, principalmente en el sector agrícola (no debemos olvidar que es el caladero de votos del partido republicano americano y en noviembre tenemos elecciones para renovar parte del Congreso y el Senado). El cuarto hecho relevante lo hemos tenido en la subida de la volatilidad, que llegó a cuadruplicarse en algunas sesiones en la primera decena de febrero. Como ya hemos comentado, había una relación directa entre descenso de la volatilidad y subida de los mercados.

Las caídas de las bolsas mundiales han sido generalizadas, exceptuando algunos mercados emergentes. La peor parte se la han vuelto a llevar las bolsas europeas, a excepción de la italiana, a pesar de las incertidumbres derivadas de su resultado electoral. Tras alcanzar algunas de ellas nuevos máximos históricos la última semana de enero, las caídas desde entonces se han situado en el entorno del 10%, para dejar el trimestre en caídas del 4%. Las bolsas alemana y suiza son las que han tenido peor comportamiento, mientras que el IBEX 35 ha terminado con una caída del 4,01%. Mucho ha podido influir en este comportamiento la apreciación del euro frente al dólar.

La rentabilidad del fondo Attitude Opportunities, FI durante el primer trimestre del año ha sido de -0.779%. El desglose de la rentabilidad ha sido, -0.65% la cartera de renta variable, +0.31% la operativa con futuros, +0.1684% la operativa en divisas y -0.10% la operativa en tipos de interés.

Por primera vez, en mucho tiempo, empezamos a ver algunas valoraciones en bolsa más ajustadas, lo que pensamos que creará más oportunidades de incrementar la rentabilidad del fondo. El mercado parece haber puesto ya el soporte clave en bolsa en la zona del 2590 del SP donde se encuentra la media de 200 sesiones, y donde ha rebotado hasta ahora. La pérdida de ese nivel es lo que puede acabar con el proceso alcista vivido en los últimos años. Visto lo complicado que está siendo jugar posiciones a la baja con futuros (como hemos sufrido durante el mes de marzo en Estados Unidos) hemos tomado posiciones con opciones en el Nasdaq con coste cero que nos cubre el 15% de los activos del fondo hasta un 25% por debajo de los precios actuales). La cartera de renta variable ahora mismo es un 14% del fondo, y los valores son muy defensivos.

A cierre del periodo el patrimonio del fondo era de 84.287.360,50 EUR, lo que supone un descenso con respecto al mismo periodo del año anterior de 21,97% El número de participes también ha descendido, pasando de 238 a cierre de marzo de 2017, a 146 a cierre de marzo de 2018. Los gastos soportados por el fondo a cierre del periodo ascienden a 1.46%

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.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente, en las Juntas de Accionistas sin prima de asistencia, no ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones. Y en las Juntas de Accionistas con prima de asistencia, se procede a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0214950190 - Bonos BANKIA SAU 5,750 2018-06-16	EUR	1.589	1,89	1.635	1,88
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	8.954	10,62	8.986	10,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.544	12,51	10.620	12,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.544	12,51	10.620	12,20
ES0513862HZ5 - Pagarés BANCO SABADELL 0,100 2018-01-31	EUR	0	0,00	2.999	3,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	2.999	3,45
TOTAL RENTA FIJA		10.544	12,51	13.620	15,65
ES0109659013 - Acciones AB-BIOTICS S.A	EUR	17	0,02	13	0,02
ES0125220311 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	432	0,51	0	0,00
ES0111845014 - Acciones ABERTIS	EUR	1.458	1,73	482	0,55
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	649	0,77	398	0,46
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	1.867	2,22	2.172	2,50
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	327	0,38
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	0	0,00	160	0,18
ES0105089009 - Acciones LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	182	0,22	168	0,19
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	256	0,30	0	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	251	0,30	281	0,32
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	455	0,52
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	0	0,00	342	0,39
TOTAL RV COTIZADA		5.113	6,07	4.798	5,51
TOTAL RENTA VARIABLE		5.113	6,07	4.798	5,51
- Depósito BANKINTER 0,010 2018 11 22	EUR	12.004	14,24	12.001	13,79
- Depósito BANKIA 0,030 2018 03 10	EUR	0	0,00	15.063	17,31
- Depósito BANKIA 0,050 2019 03 13	EUR	11.061	13,12	0	0,00
- Depósito UNICAJA 0,050 2018 05 31	EUR	10.025	11,89	10.028	11,52
- Depósito BANCO CAMINOS 0,100 2018 02 20	EUR	0	0,00	5.002	5,75
- Depósito BANCO CAMINOS 0,100 2018 10 09	EUR	5.002	5,93	5.001	5,75
- Depósito BANCO CAMINOS 0,080 2018 10 23	EUR	6.002	7,12	6.001	6,89
- Depósito BANCO CAMINOS 0,080 2019 02 20	EUR	5.004	5,94	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		49.100	58,25	53.097	61,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		64.757	76,83	71.515	82,16
US0374111054 - Acciones APACHE	USD	0	0,00	299	0,34
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	643	0,76	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	225	0,27	252	0,29
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	0	0,00	173	0,20
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	434	0,52	455	0,52
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	516	0,61	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	152	0,18	132	0,15
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	450	0,53	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	850	1,01	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	725	0,86	0	0,00
US88339J1051 - Acciones THE TRADE DESK INC	USD	0	0,00	267	0,31
FR0000127771 - Acciones VIVENDI UNIVERSAL	EUR	714	0,85	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.708	5,59	1.578	1,81
TOTAL RENTA VARIABLE		4.708	5,59	1.578	1,81
FR0010326140 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	515	0,59
IE00BQ70R696 - Participaciones NASDAQ	USD	0	0,00	403	0,46
TOTAL IIC		0	0,00	918	1,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.708	5,59	2.496	2,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.465	82,41	74.011	85,03

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.