

## EUROVALOR GLOBAL CONVERTIBLES, FI

Nº Registro CNMV: 3954

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

**Gestora:** 1) ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es).

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

### Dirección

C/ Ramirez de Arellano nº 35 MADRID 28043

### Correo Electrónico

35049900@bancopopular.es

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 FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición máxima del fondo a riesgo divisa será del 50% de su exposición total. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice UBS Global Focus Inv Grade Hedged (EUR) CB Index. El Fondo podrá invertir entre 0%-100% de su patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no armonizadas, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora que inviertan total o parcialmente en bonos convertibles. Aproximadamente un 75% de su exposición total estará en renta fija privada convertible y/o canjeable por acciones, principalmente de emisores del área Euro, Japón y EEUU, un porcentaje menor podría estar en otros países OCDE.

#### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,83	0,58	1,36	1,15
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	50.507,35	93.559,18
Nº de Partícipes	662	1.686
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.580	130,2688
2016	10.255	126,6475
2015	17.264	126,8087
2014	15.847	125,3284

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	0,58		0,58	1,15		1,15	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

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,86	-0,23	0,42	0,71	1,94	-0,13	1,18	2,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	06-12-2017	-1,20	06-12-2017	-1,75	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,61	18-12-2017	0,61	18-12-2017	0,84	18-12-2014

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,88	3,59	2,62	2,90	2,28	4,46	4,78	4,12	
Ibex-35	13,03	14,62	12,08	13,87	11,46	26,40	22,08	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,10	0,40	0,15	0,71	0,24	0,50	
UBS GLOBAL FOCUS INV GRADE HEDGED (EUR) CB INDEX	3,11	3,29	3,09	3,04	3,09	4,76	13,15	4,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,00	3,00	2,95	3,01	3,08	3,19	2,85	2,20	

(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.

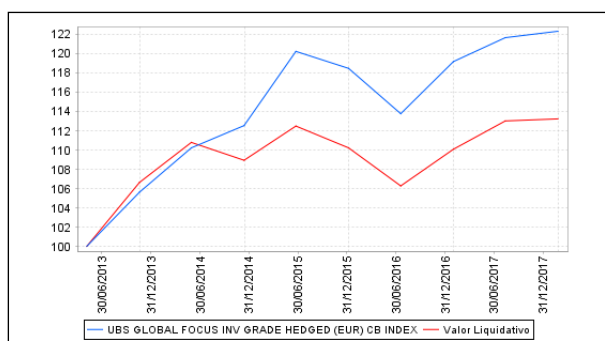
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,90	0,48	0,48	0,47	0,47	1,85	1,84	1,86	1,31

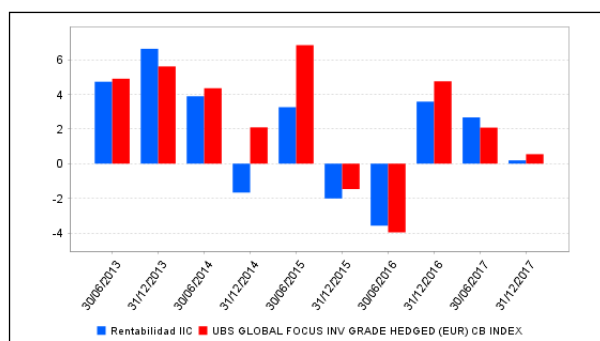
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	2.242.759	81.728	0
Renta Fija Internacional	52.439	3.834	-1
Renta Fija Mixta Euro	318.614	11.120	-1
Renta Fija Mixta Internacional	2.735.438	66.486	1
Renta Variable Mixta Euro	87.376	6.350	0
Renta Variable Mixta Internacional	284.301	6.020	2
Renta Variable Euro	236.308	10.378	-3
Renta Variable Internacional	461.772	21.661	5
IIC de Gestión Pasiva(1)	257.579	8.640	1
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	1.803.137	64.284	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	351.560	14.807	0
Global	157.410	5.557	1
Total fondos	8.988.692	300.865	0,59

\*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	6.412	97,45	11.637	95,66
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	6.412	97,45	11.637	95,66
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33	0,50	509	4,18
(+/-) RESTO	135	2,05	19	0,16
TOTAL PATRIMONIO	6.580	100,00 %	12.165	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)	12.165	10.255	10.255	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-63,94	11,71	-36,72	-460,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,09	2,70	3,32	-317,66
(+) Rendimientos de gestión	0,70	3,32	4,56	-85,78
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,01	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	3,32	4,57	-85,78
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,64	-1,29	-257,69
- Comisión de gestión	-0,58	-0,57	-1,15	-32,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-33,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	1,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	6,29
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,04	0,02	0,05	25,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,02	0,05	25,81
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.580	12.165	6.580	

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

### 3. Inversiones financieras

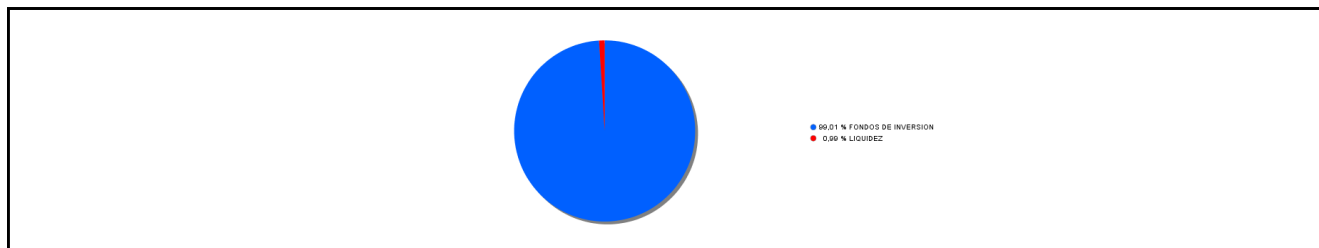
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	6.412	97,45	11.637	95,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.412	97,45	11.637	95,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.412	97,45	11.637	95,66

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 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 aplicable.

### 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

	SI	NO
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

No aplicable.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El año 2017 se cierra con rentabilidades que podemos calificar de muy buenas. El S&P 500 se revaloriza un +19,42% en el año, si bien es cierto que medido en euros, la ganancia es de un +4,77%. El Euro Stoxx 50 sube un +6,49% y el Ibex 35 un +7,40%. Adicionalmente los mercados de renta fija, a pesar de sus altas valoraciones, lo que se traduce en tipos muy bajos, se han mantenidos en general estables. Activos como los bonos del gobierno americano o los bonos de alto rendimiento, tanto americanos como europeos, han acabado el año con rentabilidades positivas.

Estos buenos resultados vienen acompañados de una volatilidad extraordinariamente reducida tanto en los mercados de acciones como de bonos. A modo de ejemplo, el mayor índice bursátil del mundo, el S&P 500, sólo tuvo un mes negativo en 2017, el mes de marzo, donde cayó un -0,04%. Además, el citado S&P 500 no presentó en 2017 ninguna caída superior al 2% en un día.

Por tanto, el año ha sido bueno en términos de rentabilidad, excelente en cuanto a la baja volatilidad pero también muy positivo respecto a la denominada economía -real-, ya que el mundo crece a tasas alrededor del 3,7% y los beneficios empresariales se muestran muy sólidos. El citado crecimiento económico es además sincrónico (prácticamente todos los países crecen) y acelerado (en 2018 se espera algo más de crecimiento en 2017). En el caso español, y a pesar de que pudiera haber cierta inestabilidad política, la economía tiene un fuerte -viento de cola-, y prueba de ello es que el crecimiento en el tercer trimestre ha sido de un 0,8%. Las exportaciones, el turismo, la buena marcha de empleo, la reactivación del sector inmobiliario, la mejoría del crédito y una larga lista de factores lograrán que el país crezca en 2018 alrededor del 2,5%.

A la excelente situación económica y empresarial, hay que sumar las políticas monetarias de los Bancos Centrales, que en la eurozona y Japón continúan siendo expansivas, y en Estados Unidos, gradualmente más restrictiva, pero sin tener una actuación monetaria muy agresiva (por ejemplo subiendo los tipos drásticamente). Las bajas inflaciones que se registran en el mundo occidental, no animan a los Bancos Centrales en ser más rápidos normalizando sus balances y las tasas de interés. Este entorno económico y financiero es muy benigno para los activos de riesgo, siendo el más destacado la renta variable.

Realmente el momento es muy bueno para la renta variable, la única cuestión destacable es la valoración, que en estos momentos, después de varios años de subidas en los principales indicadores, ya no es tan atractiva como en el pasado. Obviamente, además de la citada valoración existen otras cuestiones que pueden incrementar la volatilidad a corto y que puede provocar tomas de beneficios por parte de los inversores. Por ejemplo, un incremento de la inflación (que no espera casi ningún economista) podría provocar que los Bancos Centrales aceleren sus planes de normalización de la política monetaria y que suban los tipos de interés. Además, la alta valoración de los bonos y la elevada deuda que existe en el mundo son temas que en el medio plazo podrían generar distorsiones. Por último, los riesgos geopolíticos tienen siempre una cierta carga de impredecibilidad y cuando se producen provocan habitualmente volatilidad en los mercados. En 2018 debemos estar atentos a este tipo de sucesos.

En el año 2018 nuestra recomendación se centrará en renta variable, y fundamentalmente en renta variable europea, ya que pensamos que tiene mayor recorrido que la norteamericana. En renta fija, a nivel agregado creemos que hay poco valor, si bien es cierto que existen oportunidades puntuales que las carteras con gestión flexible pueden aprovechar. Precisamente en 2018 creemos que el enfoque de gestión dinámica y flexible será el más adecuado.

El segundo semestre del año ha sido positivo para la renta fija soberana europea, con bajadas generalizadas de rentabilidades en sus curvas, con la excepción de España, que se mantenía prácticamente plana. Destacar el buen comportamiento de Portugal que estrechaba más de 100 puntos básicos en el periodo debido a la subida de calificación de su deuda a grado de inversión por parte de S&P y Fitch. El BCE anunciaba que empezará a recortar parte de su programa de estímulo monetario en 2018, reducirá el ritmo de compra de activos en 30.000 mn al mes desde los actuales 60.000mn y mantendrá el programa nueve meses más, hasta septiembre de 2018, si bien se guarda la posibilidad de prolongarlo si finalmente fuera necesario. Por su parte, no varió el mensaje en torno a los tipos de interés diciendo que seguirán en niveles bajos durante un largo periodo de tiempo.

Por otro lado, la curva americana ampliaba ligeramente a lo largo del semestre, con una Reserva Federal que, según lo esperado, volvía a subir en diciembre sus tipos de interés situándolos en el 1,25% - 1,5%, cerrando el Treasury a diez años americano en el 2,41%. La Reserva Federal anunciaba una paulatina reducción de su balance en los próximos meses y nombraba a Jerome Powell como nuevo Presidente del Organismo tras la próxima salida de Janet Yellen el próximo mes de febrero. Por su parte, el bund alemán se estrechaba levemente hasta el 0,43% al final del semestre. En lo referente al crédito, en un periodo de menor aversión al riesgo, el crédito de peor calidad crediticia se comportó mejor respecto del resto de activos corporativos. Destacó el buen comportamiento durante el periodo de la deuda subordinada emitida por los bancos europeos, que pone de manifiesto el mejor estado de salud del sector financiero.

El comportamiento de los bonos convertibles ha sido positivo durante el periodo debido a la naturaleza del activo de participar en las subidas de los mercados de renta variable.

Durante el periodo hemos reducido la exposición al fondo M&G Global Convertibles y hemos aumentado la exposición al fondo UBAM Convertibles Euro y MORGAN ST Global Convertibles.

Las políticas monetarias laxas de los bancos centrales continúan soportando a los activos de riesgo en general, y a la renta variable en particular. Los bonos convertibles ofrecen al inversor la posibilidad de beneficiarse de este potencial de revalorización de la bolsa con un riesgo más limitado.

El patrimonio del Fondo baja desde 12.165 miles de euros hasta 6.580 miles de euros, es decir un -45,91%. El número de partícipes pasa de 1.686 unidades a 662 unidades. Durante este periodo la rentabilidad del fondo ha sido de un 0,19% (TAE 0,37%), siendo superior al 0,12% (TAE 0,24%) que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La referida rentabilidad obtenida es neta de gastos que han supuesto una carga del 1,90% sobre el patrimonio medio. Los gastos derivados del propio Fondo (gastos directos) suponen un 1,29%, y los derivados de las inversiones en otras IIC (gastos indirectos) un 0,61%

En el mes de diciembre, el fondo no supera el coeficiente mínimo de liquidez del 1% como consecuencia de los importantes reembolsos que se han producido durante el mes.

Política Retributiva ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

La Gestora ha establecido una política remunerativa acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y que no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los fondos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web del Banco Popular y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

La retribución de su personal se compone de una remuneración fija anual y, en su caso, una remuneración variable. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total. El sistema retributivo es flexible de modo que permite la posibilidad de no abonar remuneración variable.



La remuneración variable se fundamenta en una combinación de criterios, financieros (basados principalmente en la evolución del negocio) y no financieros, globales y específicos de cada unidad en la que el empleado preste sus servicios.

En relación a los objetivos específicos de la unidad de inversiones, éstos se calculan en base a un promedio de objetivos de los distintos fondos gestionados por esta unidad.

El Consejo de Administración ha revisado en 2017 la política remunerativa, sin que se hayan propuesto modificaciones significativas a su contenido. Adicionalmente, con objeto de mejorar los procedimientos de control de la Política remunerativa se ha introducido un control adicional, realizado por la unidad de riesgos, consistente en la verificación de la fórmula de cálculo de la remuneración variable de los gestores de los fondos de inversión con carácter previo al cálculo de la remuneración.

Durante el ejercicio 2017, la cuantía total de la remuneración abonada por la Gestora a su personal es de 1.963.071,73 euros (desglosada en 1.848.831,40 euros de remuneración fija y 114.240,33 euros de remuneración variable). El número de empleados a 31 de diciembre de 2017 es de 45, de los cuales 26 son beneficiarios de retribución variable. No existe para ninguna IIC de la Gestora una remuneración ligada a la comisión de gestión variable.

El número de altos cargos asignados a la Gestora es de 2 personas, su remuneración total es de 271.612,67 euros (desglosada en 239.280,33 euros de remuneración fija y 32.332,34 euros de remuneración variable). El número de empleados incluidos en la categoría de colectivo identificado, cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC, es de 6 personas (incluidos los 2 altos cargos), su remuneración total es de 498.415,24 euros (desglosada en 433.247,14 euros de remuneración fija y 65.168,1 euros de remuneración variable).

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0179220412 - Participaciones DWS INVEST CONVERTIBLES-FC	EUR	1.163	17,67	2.089	17,17
IE00B29Z0C19 - Participaciones GLG GLBL CONVERTIBLE UCITS-S	EUR	1.043	15,86	1.893	15,56
GB00B4WZ0J97 - Participaciones M&G GLOBAL CONVERTINLE-CHEA	EUR	939	14,27	2.122	17,44
LU0360484504 - Participaciones MORGAN ST-GLOBL CONV BOND-ZH	EUR	1.222	18,57	2.017	16,58
FR0010644674 - Participaciones UBAM CONVERTIBLES EURO	EUR	798	12,12	1.273	10,47
LU0358423738 - Participaciones UBS LUX BD SICAV-CONVGL-Q	EUR	1.247	18,95	2.243	18,44
<b>TOTAL IIC</b>		6.412	97,45	11.637	95,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.412	97,45	11.637	95,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.412	97,45	11.637	95,66

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.