

UNIVEL INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 691

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.lacaixa.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Av. Diagonal, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/10/1999

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: 4 - Medio

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en renta fija, renta variable y en divisas distintas al euro, sin límite alguno predeterminado. La selección de valores estará basada en el análisis fundamental, tanto para renta variable, con valores de alta y baja capitalización, como para renta fija pública y privada, sin predeterminar el plazo, la duración y la calificación crediticia.

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,16 | 0,23 | 0,71 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,85 | 0,60 | 0,51 | -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 | 480.814,00 | 480.814,00 |
| Nº de accionistas | 102,00 | 102,00 |
| 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 | 3.081 | 6,4080 | 6,3541 | 6,4711 |
| 2016 | 3.483 | 6,2210 | 6,0392 | 6,2668 |
| 2015 | 8.133 | 6,1945 | 5,9431 | 6,4300 |
| 2014 | 6.882 | 5,9451 | 5,7217 | 5,9977 |

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 | 0,08 | 0,00 | 0,08 | 0,22 | 0,00 | 0,22 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

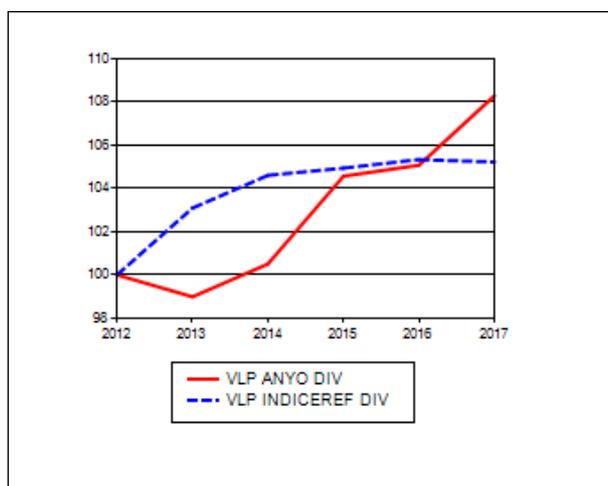
| Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| 3,01 | -0,44 | -0,41 | 3,89 | 1,52 | 0,43 | 4,20 | 1,39 | 1,20 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,78 | 0,27 | 0,27 | 0,24 | 0,25 | 0,79 | 0,66 | 0,69 | 1,02 |

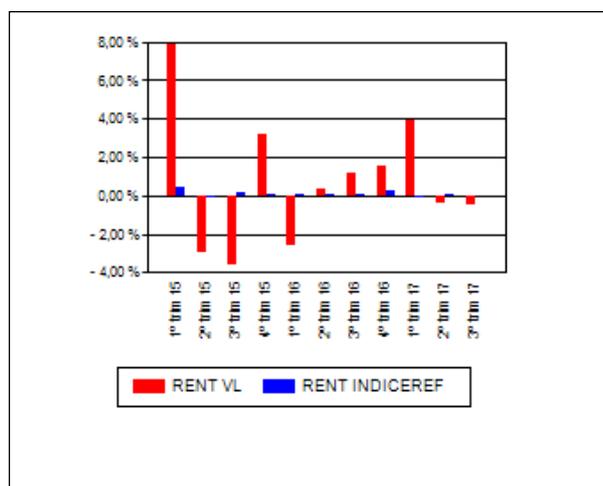
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 02/12/2010 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 02/12/2010 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

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 | 2.757 | 89,48 | 2.946 | 95,19 |
| * Cartera interior | 407 | 13,21 | 600 | 19,39 |
| * Cartera exterior | 2.334 | 75,75 | 2.332 | 75,35 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 15 | 0,49 | 14 | 0,45 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 312 | 10,13 | 133 | 4,30 |
| (+/-) RESTO | 13 | 0,42 | 16 | 0,52 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.081 | 100,00 % | 3.095 | 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) | 3.095 | 3.618 | 3.483 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | -15,80 | -15,50 | -100,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,44 | -0,44 | 3,27 | -6,76 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,26 | -0,26 | 3,84 | -1,87 |
| + Intereses | 0,14 | 0,15 | 0,49 | -10,55 |
| + Dividendos | 0,02 | 0,12 | 0,30 | -86,88 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,09 | -0,04 | 0,54 | -318,55 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,75 | -0,40 | 1,58 | 78,15 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | -0,18 | -0,38 | -0,62 | -55,28 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,31 | 0,80 | 1,24 | -62,68 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,19 | -0,25 | 0,66 | -172,91 |
| ± Otros resultados | -0,09 | -0,25 | -0,35 | -64,09 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,19 | -0,19 | -0,60 | -6,58 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,08 | -0,07 | -0,22 | -3,46 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -3,47 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,07 | -0,07 | -0,19 | -0,04 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,03 | -0,06 | -33,97 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | -0,04 | -6,30 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,03 | 1,68 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,03 | 1,68 |
| + 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) | 3.081 | 3.095 | 3.081 | |

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

3. Inversiones financieras

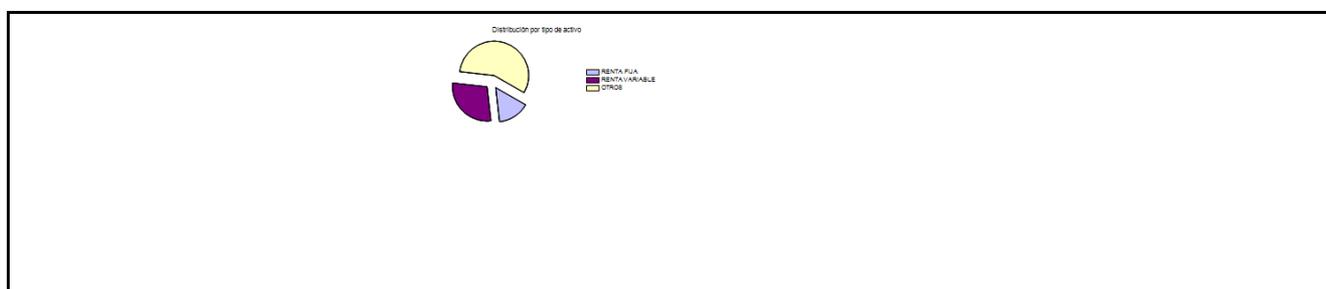
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 407 | 13,22 | 425 | 13,74 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 407 | 13,22 | 425 | 13,74 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | | 175 | 5,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 407 | 13,22 | 600 | 19,40 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 409 | 13,27 | 406 | 13,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | 409 | 13,27 | 406 | 13,12 |
| TOTAL RV COTIZADA | 346 | 11,24 | 353 | 11,40 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 29 | 0,93 | 29 | 0,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 375 | 12,17 | 382 | 12,33 |
| TOTAL IIC | 1.550 | 50,31 | 1.544 | 49,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.334 | 75,75 | 2.332 | 75,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.741 | 88,97 | 2.932 | 94,78 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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 |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| F EUR FIX MINI | FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD | 251 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 251 | |
| JPMORGAN-JPM SD | OTROS IIC LU145 8465447 | 200 | Inversión |
| JPMORGAN BDC US | OTROS IIC LU056 2247857 | 90 | Inversión |
| AXA WORLD FD-GL | OTROS IIC LU048 2270666 | 70 | Inversión |
| BGF12UR LX | OTROS IIC LU046 8289250 | 200 | Inversión |
| BGF-GLOBAL HI Y | OTROS IIC LU036 9584726 | 103 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NORDEA RETURN | OTROS IIC LU035 1545230 | 75 | Inversión |
| OLD M ABS RE-I | OTROS IIC IE00B LP5S791 | 95 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 833 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1085 | |

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 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

| |
|--|
| <p>a) El 30 de septiembre de 2017 existen dos accionistas con 1.284.626,17 y 1.791.362,51 euros que representan el 41,69% y el 58,14% del patrimonio respectivamente.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 102.658,67 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,01% sobre el patrimonio medio del período.</p> |
|--|

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 152,50 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 3.081.045, lo que implica una disminución de 13.624 euros. El número de accionistas se ha mantenido estable en 102 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -0,44%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,19% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,08%.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 31,15%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 50,32% del patrimonio destacando Morgan Stanley y BlackRock.

Se mantiene una inversión en un fondo encuadrado en el artículo 48.1 j, con el objetivo de optimizar la rentabilidad a largo plazo.

El trimestre ha sido un período de continuidad de las principales tendencias de mercados de los últimos meses.

Los datos macroeconómicos han continuado presentando fortaleza, y los bancos centrales van dando señales de salida de las políticas monetarias tan expansivas. Para proteger las inversiones en este escenario, la duración de la cartera de se ha mantenido entre 1 y 1,5 años. Se mantiene la inversión en bonos flotantes (AT&T, Societe Generale), que han tenido muy buen comportamiento en los últimos meses por estrechamiento de diferenciales. Las posiciones con mayor duración corresponden a inversiones con mayor diferencial, como bonos híbridos o subordinados financieros (Repsol). La inversión a través de fondos de inversión ha seguido el mismo criterio, con apuestas por fondos que se beneficien en un entorno de crecimiento económico sólido y coordinado a nivel geográfico (crédito, high yield) y que proteja el patrimonio en un entorno de subida de tipos de interés (bonos ligados a la inflación, fondos con duración cubierta).

Los resultados presentados por las compañías en el segundo trimestre del año han batido a las previsiones de mercado. El comportamiento de los principales mercados de renta variable ha sido de ligeras subidas, afectado por factores de riesgo político y geopolítico. Se han aprovechado momentos de debilidad para incrementar la exposición a bolsa, principalmente en la Zona Euro y en países emergentes, donde se considera que la situación macroeconómica y las valoraciones son más atractivas.

Para lograr una mayor eficiencia en las carteras, se mantiene un porcentaje del patrimonio invertido en fondos de Retorno Absoluto. También se mantiene una posición en Materias Primas, que se espera que se vean favorecidas en un entorno de fuerte crecimiento de la demanda.

La apreciación del euro frente al resto de divisas ha sido uno de los movimientos más relevantes del período. El movimiento se explica en gran parte por la reducción de la prima de riesgo de la Zona Euro tras las elecciones francesas, y la fortaleza de sus indicadores de actividad. Las posiciones de la Sicav en otras divisas, principalmente en dólares estadounidenses, han producido retornos negativos durante el período.

Para los próximos trimestres se mantiene una visión constructiva en renta variable, con preferencia por los mercados

Europeos frente al norteamericano. En Europa se esperan mayores crecimientos en beneficios y las valoraciones son más atractivas.

En cuanto a la renta fija, se espera que continúen los repuntes en los tipos de interés, ante la mejora del contexto macroeconómico y la subida de las expectativas de inflación. Se mantiene la preferencia por activos con grandes diferenciales de crédito que amortigüen el efecto negativo de la subida de tipos (high yield) o bonos flotantes o ligados a la inflación, cuyos precios tienen una sensibilidad menor en este escenario.

La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 78 | 2,53 | 75 | 2,42 |
| ES0113860A34 - ACCIONES SABADELL | EUR | 59 | 1,91 | 59 | 1,91 |
| ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA | EUR | 105 | 3,42 | 126 | 4,07 |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A. | EUR | 49 | 1,60 | 49 | 1,58 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS, S.A. | EUR | 37 | 1,21 | 37 | 1,20 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | | | 2 | 0,06 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 79 | 2,55 | 77 | 2,50 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 407 | 13,22 | 425 | 13,74 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 407 | 13,22 | 425 | 13,74 |
| - DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-07 | USD | | | 175 | 5,66 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | | | 175 | 5,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 407 | 13,22 | 600 | 19,40 |
| XS1139494493 - BONOS GASNT FENOSA FN 4.125 2049-11-30 | EUR | 106 | 3,43 | 106 | 3,42 |
| XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25 | EUR | 100 | 3,24 | 99 | 3,19 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 205 | 6,67 | 205 | 6,61 |
| XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -329 2017-11-22 | EUR | 101 | 3,29 | 100 | 3,24 |
| XS1629866606 - BONOS AT&T -329 2017-12-04 | EUR | 102 | 3,31 | 101 | 3,27 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 203 | 6,60 | 201 | 6,51 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 409 | 13,27 | 406 | 13,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 409 | 13,27 | 406 | 13,12 |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD | USD | 32 | 1,05 | 29 | 0,94 |
| US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP | USD | 89 | 2,89 | 99 | 3,21 |
| US68375N1037 - ACCIONES OPKO HEALTH | USD | 51 | 1,65 | 50 | 1,63 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN | USD | 47 | 1,54 | 45 | 1,46 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS | EUR | 83 | 2,71 | 84 | 2,72 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE | CHF | 43 | 1,40 | 45 | 1,44 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 346 | 11,24 | 353 | 11,40 |
| US04530Y1064 - ACCIONES ASPEN PHARMACAR | USD | 29 | 0,93 | 29 | 0,93 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 29 | 0,93 | 29 | 0,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 375 | 12,17 | 382 | 12,33 |
| LU0562247857 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL | USD | 85 | 2,76 | 88 | 2,84 |
| LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA | USD | 107 | 3,48 | 111 | 3,59 |
| LU0369584726 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | USD | 109 | 3,55 | 110 | 3,56 |
| LU0397156604 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED | EUR | 71 | 2,32 | 70 | 2,25 |
| LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | EUR | 202 | 6,56 | 202 | 6,52 |
| LU0482270666 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV | EUR | 68 | 2,22 | 68 | 2,21 |
| LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA | EUR | 310 | 10,05 | 308 | 9,95 |
| LU1458465447 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL | EUR | 197 | 6,39 | 197 | 6,38 |
| IE00B3MB7B14 - PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS | EUR | 102 | 3,30 | 101 | 3,28 |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MIS | EUR | 103 | 3,34 | 98 | 3,16 |
| LU0336299580 - PARTICIPACIONES MIRAE | EUR | 122 | 3,94 | 117 | 3,78 |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME | EUR | 74 | 2,40 | 75 | 2,41 |
| TOTAL IIC | | 1.550 | 50,31 | 1.544 | 49,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.334 | 75,75 | 2.332 | 75,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.741 | 88,97 | 2.932 | 94,78 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.