

## UNIVEL INVERSIONES, S.A., SICAV "en liquidación"

Nº Registro CNMV: 691

Informe Semestral del Segundo Semestre 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](http://www.lacaixa.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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 de la 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	0,13	0,23	0,36	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	0,34	0,61	-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	480.813,00	480.814,00
Nº de accionistas	101,00	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	3.001	6,2409	6,2188	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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

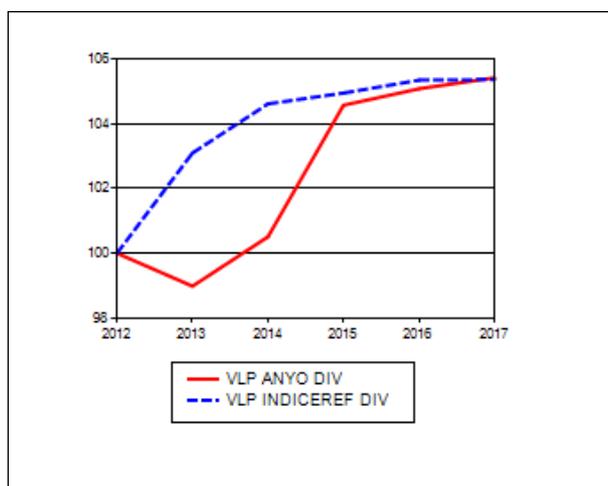
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
0,32	-2,61	-0,44	-0,41	3,89	0,43	4,20	1,39	1,20

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)	1,70	0,96	0,27	0,27	0,24	0,79	0,66	0,69	1,02

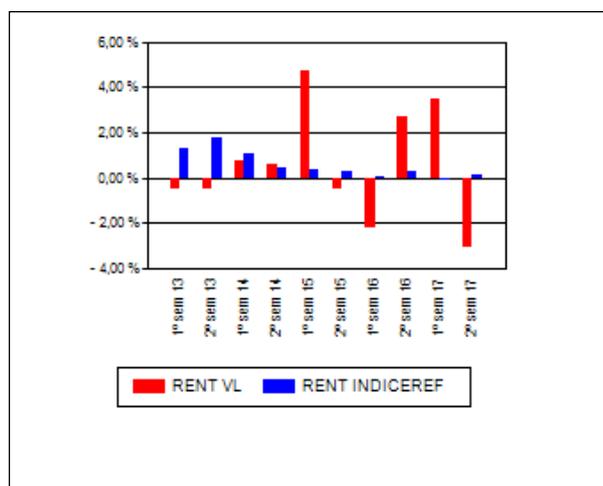
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	2.502	83,37	2.946	95,19
* Cartera interior	364	12,13	600	19,39
* Cartera exterior	2.127	70,88	2.332	75,35
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,37	14	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	508	16,93	133	4,30
(+/-) RESTO	-9	-0,30	16	0,52
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.001</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.095</b>	<b>100,00 %</b>

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	3.483	3.483	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-15,03	-15,81	-99,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,07	3,58	0,85	-12,85
(+) Rendimientos de gestión	-2,05	3,97	2,23	-146,58
+ Intereses	-0,46	0,34	-0,08	-221,49
+ Dividendos	0,17	0,27	0,45	-42,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	0,45	1,25	65,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,64	2,22	-1,12	-248,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,18	-0,44	-0,63	-62,79
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	0,92	1,37	-58,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,93	0,46	1,37	80,49
± Otros resultados	-0,11	-0,26	-0,37	-61,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-0,41	-1,42	128,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	-8,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,76	-0,13	-0,85	447,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,04	-0,14	109,45
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,05	-0,03	-136,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	5,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	5,00
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.001</b>	<b>3.095</b>	<b>3.001</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

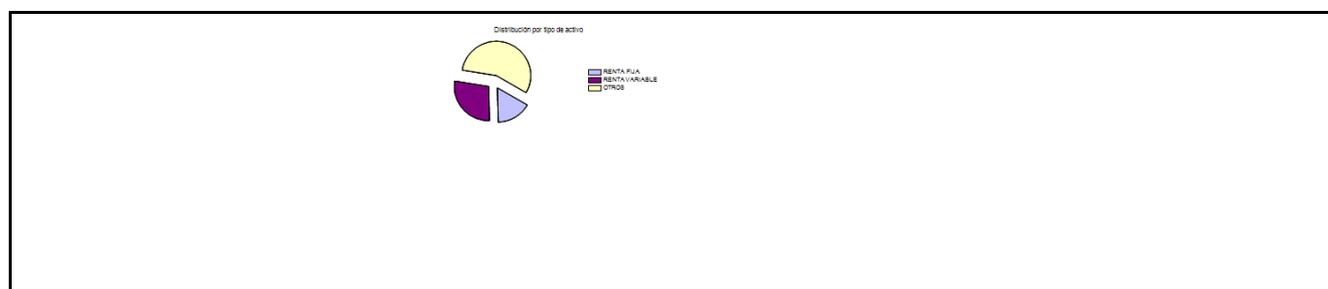
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	364	12,15	425	13,74
TOTAL RENTA VARIABLE	364	12,15	425	13,74
TOTAL DEPÓSITOS			175	5,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	364	12,15	600	19,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	407	13,55	406	13,12
TOTAL RENTA FIJA	407	13,55	406	13,12
TOTAL RV COTIZADA	302	10,06	353	11,40
TOTAL RV NO COTIZADA	27	0,92	29	0,93
TOTAL RENTA VARIABLE	329	10,98	382	12,33
TOTAL IIC	1.389	46,30	1.544	49,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.125	70,83	2.332	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.489	82,98	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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	315	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		315	
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
BGFI2UR LX	OTROS IIC LU046 8289250	200	Inversión
NORDEA RETURN	OTROS IIC LU035 1545230	75	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	95	Inversión
Total otros subyacentes		730	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1045	

#### 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

<p>La Junta General Extraordinaria de Accionistas de UNIVEL INVERSIONES SICAV, S.A. celebrada con fecha 6 de noviembre de 2017, ha acordado la disolución y apertura del proceso de liquidación de la Compañía. Los referidos acuerdos se elevarán a público próximamente para su inscripción en el Registro Mercantil y se iniciarán los trámites pertinentes de solicitud de baja de la Sociedad en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la CNMV.</p> <p>Asimismo, la exclusión de negociación en el Mercado Alternativo Bursátil será tramitada de conformidad con la normativa vigente.</p> <p>Inscribir el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser UNIVEL INVERSIONES, S.A., SICAV "en liquidación";</p>
---

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El 31 de diciembre de 2017 existen dos accionistas con 1.744.668,38 y 1.251.140,77 euros que representan el 58,14%
---

y el 41,69% del patrimonio respectivamente.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 274.583,37 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

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 0,02% sobre el patrimonio medio del período.

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 304,99 €. 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 3.000.727, lo que implica una disminución de 93.942 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 101 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -3,04%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,12%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 1,06% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,16%.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 31,16%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 46,23% del patrimonio destacando Morgan Stanley y JPMorgan.

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 escenario macroeconómico durante el semestre ha sido muy favorable para los activos de riesgo, con fuerte crecimiento económico en las principales áreas geográficas y poca presión inflacionista.

La cartera de renta fija ha mantenido duraciones bajas, entre 1 y 1,5 años. El principal riesgo para este activo actualmente es la subida de tipos de interés. En el entorno actual de crecimiento económico y reducción del desempleo, esperamos subidas en la inflación y reducción de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales. En este contexto, hemos centrado la inversión en bonos flotantes, acudiendo a las emisiones de primarios o en mercado secundario (BNP, AT&T). La inversión a través de fondos de inversión se hizo con apuestas por fondos que se benefician en un entorno de crecimiento económico sólido y coordinado a nivel geográfico (crédito) y que proteja el patrimonio en un entorno de subida de tipos de interés (bonos ligados a la inflación, fondos con duración cubierta). Durante el período hemos reducido el riesgo en High Yield, al ver acotado su potencial tras el buen comportamiento de este activo en los últimos años.

La renta variable ha presentado fuertes revalorizaciones durante el período. Ante la perspectiva de liquidación de la sociedad, se han aprovechado las subidas para tomar beneficios y reducir el riesgo.

Para lograr una mayor eficiencia en las carteras, se mantiene un porcentaje del patrimonio invertido en fondos de Retorno Absoluto.

La sociedad ha mantenido una posición en dólares estadounidenses, que han generado una ligera pérdida en el semestre. La fortaleza macroeconómica de la Zona Euro explica gran parte del movimiento del tipo de cambio euro/dólar.

Para los próximos meses esperamos un buen comportamiento de la renta variable, especialmente de aquellos mercados que están más retrasados en el ciclo de recuperación como Europa o mercados emergentes. En la renta fija se mantiene

una posición cauta en duración, con menor riesgo de crédito por el lado del High Yield, y con preferencia por mercados emergentes, convertibles y bonos ligados a la inflación.

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

Durante el ejercicio 2017, se ha delegado el voto en el Presidente del Consejo de Administración en las siguientes Juntas: GRIFOLS. Durante el ejercicio 2017, se ha votado en contra de los acuerdos de las Juntas de BBVA en los puntos 4 y 5, en SABADELL en los puntos 4 y 5, en REPSOL en el punto 8, en TELEFÓNICA en el punto 6.

Las comisiones de intermediación soportadas por la IIC incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas, únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada del Ibex y en los casos en los que el emisor sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Con carácter general el sentido del voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración del emisor por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que incrementen el valor y liquidez de las acciones, excepto respecto de aquellos acuerdos que supongan un efecto negativo sobre estos extremos en cuyo caso el voto se ejercerá a favor o en contra según corresponda, de los acuerdos en cuestión.

Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 10.118.469 euros de remuneración fija y 1.702.238 euros de remuneración variable, correspondiendo a 171 empleados de los cuales 148 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 1.161.815 euros de remuneración fija y 258.942 euros de remuneración variable ha sido percibida por 8 altos cargos y 598.098 euros de remuneración fija y 213.387 euros de remuneración variable han sido percibidos por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante, CaixaBank AM) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las

áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

## 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	73	2,45	75	2,42
ES0113860A34 - ACCIONES SABADELL	EUR	55	1,84	59	1,91
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	79	2,64	126	4,07
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	49	1,63	49	1,58
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	38	1,27	37	1,20
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			2	0,06
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	70	2,32	77	2,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		364	12,15	425	13,74
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		364	12,15	425	13,74
- DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-07	USD			175	5,66
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>				175	5,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		364	12,15	600	19,40
XS1139494493 - BONOS GASNT FENOSA FN 4.125 2049-11-30	EUR			106	3,42
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	100	3,32	99	3,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	3,32	205	6,61
XS1584041252 - BONOS BNP -329 2018-03-22	EUR	103	3,42		
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -329 2018-02-22	EUR	103	3,42	100	3,24
XS1629866606 - BONOS AT&T -329 2018-03-05	EUR	102	3,39	101	3,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		307	10,23	201	6,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		407	13,55	406	13,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		407	13,55	406	13,12
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	28	0,94	29	0,94
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	71	2,37	99	3,21
US68375N1037 - ACCIONES OPKO HEALTH	USD	36	1,19	50	1,63
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	43	1,45	45	1,46
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	81	2,71	84	2,72
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	42	1,40	45	1,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		302	10,06	353	11,40
US04530Y1064 - ACCIONES ASPEN PHARMACAR	USD	27	0,92	29	0,93
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		27	0,92	29	0,93
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		329	10,98	382	12,33
LU0562247857 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	84	2,79	88	2,84
LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	USD	115	3,82	111	3,59
LU0369584726 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD			110	3,56
LU0397156604 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED	EUR			70	2,25
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	202	6,74	202	6,52
LU0482270666 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	69	2,30	68	2,21
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	312	10,41	308	9,95
LU1458465447 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	196	6,52	197	6,38
IE00B3MB7B14 - PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS	EUR	101	3,37	101	3,28
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	103	3,43	98	3,16
LU0336299580 - PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	133	4,43	117	3,78
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	75	2,49	75	2,41
<b>TOTAL IIC</b>		1.389	46,30	1.544	49,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.125	70,83	2.332	75,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.489	82,98	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.