

EXCEL EQUITIES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3903

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

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, 621, Torre 2 Planta 7ª - 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: 24/01/2014

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: 7 - Muy alto

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,05	0,15	0,49
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 acciones en circulación	11.328.413,00	11.285.203,00
Nº de accionistas	115,00	118,00
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	10.716	0,9459	0,8250	1,0026
2015	11.315	1,0026	0,9489	1,1401
2014	10.479	0,9972	0,9330	1,0814
2013				

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

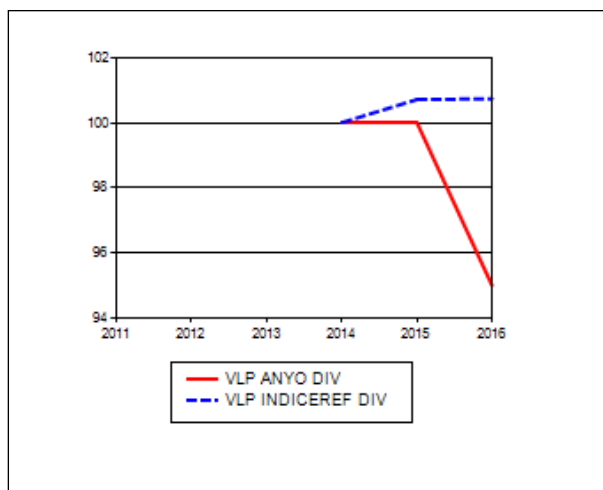
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-5,66	-5,66	3,19	-10,98	-3,36	0,54			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,43	0,43	0,42	1,63	1,75	1,32	

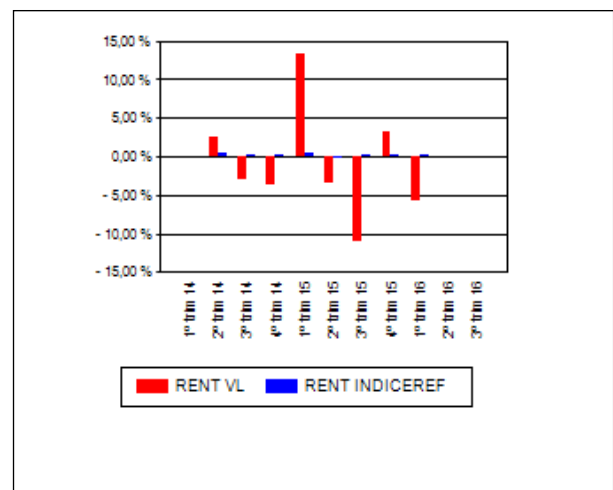
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.513	98,11	10.684	94,42
* Cartera interior	3.518	32,83	3.380	29,87
* Cartera exterior	6.995	65,28	7.304	64,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	156	1,46	595	5,26
(+/-) RESTO	48	0,45	36	0,32
TOTAL PATRIMONIO	10.716	100,00 %	11.315	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)	11.315	10.896	11.315	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,34	0,63	0,34	-50,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,08	2,98	-6,08	-258,52
(+) Rendimientos de gestión	-5,63	3,44	-5,63	-246,97
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-21,40
+ Dividendos	0,39	0,47	0,39	-24,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	160,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,03	2,97	-6,03	-282,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	2.826,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-121,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,46	-0,45	-11,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-8,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-11,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-7,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,27	-0,28	-0,27	-13,06
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-9,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.716	11.315	10.716	

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	3.518	32,82	3.380	29,89
TOTAL RENTA VARIABLE	3.518	32,82	3.380	29,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.518	32,82	3.380	29,89
TOTAL RV COTIZADA	6.995	65,33	7.304	64,53
TOTAL RENTA VARIABLE	6.995	65,33	7.304	64,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.995	65,33	7.304	64,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.513	98,15	10.684	94,42

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	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

a) El 31 de marzo de 2016 existen tres accionistas con 2.915.226,33, 2.426.578,92 y 2.656.034,69 euros que representan el 27,20%, 22,64% y el 24,79% del patrimonio respectivamente.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 173.282,41 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.026.322,13 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,11 %.

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 210,92 €. 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

Informe de Gestión:

El primer trimestre de 2016 se ha caracterizado por dos partes bien diferenciadas, en la primera, hasta el 11 de febrero, los índices de bolsa han caído acompañando las caídas de los precios del petróleo y del resto de las materias primas. En la segunda, a partir de dicha fecha, los mercados bursátiles han recuperado acompañando el rebote de los precios del

petróleo y del resto de las materias primas. Entre tanto, los mercados de bonos han seguido marcando nuevos mínimos en las rentabilidades de los bonos emitidos por los gobiernos, mientras que los bonos de renta fija corporativa seguían un camino similar al marcado por las bolsas, con una primera fase de aumento en los diferenciales de rentabilidad que se pagaban por los bonos privados frente a los gubernamentales y una segunda parte de reducción de los mismos en consonancia con la recuperación de los mercados de acciones. Es de destacar que la recuperación ha sido soportada también por una continuación de las políticas monetarias expansivas llevadas por parte de los bancos centrales, con el anuncio de expansión del programa de compras en cantidad e instrumentos (añadiendo la renta fija privada no financiera) por parte del BCE y por una reducción de las expectativas del calendario de subidas de tipos de intervención por parte de la FED americana. Esto ha llevado a nuevos mínimos en la rentabilidad de los bonos de gobiernos de la eurozona y en el mundo en general, de forma que más de siete billones de euros de bonos gubernamentales ofrecen hoy rentabilidades negativas. El rebote de los mercados fue acompañado por el mejor comportamiento de los sectores más ligados a energía y materiales, y las medidas anunciadas por parte del BCE permitieron una pequeña recuperación del sector financiero que aun así acaba en la cola del retorno de los activos financieros con caídas superiores al 15% en el trimestre. Las divisas han mostrado también un cambio de tendencia frente a 2015, con una recuperación de las de los mercados emergentes y una apreciación tanto del yen como del euro y una caída del dólar frente a todas ellas. El escenario de estabilización en los precios de las materias primas y de pausa en la apreciación del dólar ha permitido que los mercados emergentes sean de las estrellas del trimestre con un mejor comportamiento tanto en renta fija como en variable y demostrando además que una cosa es la evolución de la economía, en claros datos negativos en estas zonas geográficas y otra el comportamiento de los mercados financieros que suelen mirar a futuro. El periodo de inestabilidad de los mercados ha venido marcado fundamentalmente por los miedos a la transición del modelo de crecimiento económico en China, a una posible depreciación aguda de su divisa, además de las dudas sobre el nivel de crecimiento en Estados Unidos y la inestabilidad que sobre la permanencia de Gran Bretaña en la Unión Europea se plantea con el referéndum sobre la permanencia de la primera (Brexit). Los atentados terroristas y los problemas migratorios de los refugiados además de la incertidumbre política en la formación de gobierno en España son otros argumentos que se esgrimen para explicar el peor comportamiento del rendimiento de los activos de riesgo en una zona geográfica que vive una primavera económica y una expansión monetaria que deberían traducirse en un mejor comportamiento de sus activos financieros.

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 10.716.088, lo que implica una disminución de 598.603 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 115 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -5,66%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,03%. Los gastos soportados por la SICAV han supuesto un 0,42%.

Dentro de la operativa normal de la SICAV se han realizado compras y ventas de acciones en función de las oportunidades surgidas en los diferentes mercados. La exposición a otras divisas se concentra principalmente en libras esterlinas y francos suizos. La SICAV no ha realizado operaciones con instrumentos derivados. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0%.

Perspectivas para el 2º trimestre 2016:

Como hemos comentado previamente, empieza la ampliación del programa de expansión cuantitativa del BCE que debe ayudar a los activos de riesgo tanto por el mal comportamiento que han tenido en el primer trimestre como porque la valoración relativa al resto de los activos financieros y la ausencia de alternativas de inversión dan un fuerte soporte a los mismos. Cada vez hay menos activos disponibles para ser invertidos libremente y el hecho de que se hayan ajustado fuertemente las expectativas de crecimiento de beneficios, deja un escenario de medio plazo con rentabilidades esperables mejores para la bolsa de la zona euro, que para nosotros sigue siendo la más atractiva. Seguimos viendo no obstante un trimestre con vaivenes en los mercados en la medida en la que persiste la incertidumbre fundamental sobre el

crecimiento americano, sobre el modelo del crecimiento chino y sobre el posible resultado del referéndum de la permanencia del Reino Unido en la eurozona. Seguimos favoreciendo la deuda pública de los países periféricos frente a la de Alemania y el crédito corporativo por las compras del BCE. Tenemos una visión algo más constructiva sobre los países emergentes pero manteniendo la cautela mientras no estemos seguros de la estabilización del dólar y de las materias primas. La valoración de la bolsa americana es el principal elemento en contra de mantener una visión más constructiva en los activos de riesgo. Nos sigue preocupando el entorno de liquidez y un posible aumento de las quiebras de los emisores de alto riesgo. El escenario general que vemos es de retornos moderado para la mayor parte de los activos, pudiendo salvarse de los mismos las bolsas pero lógicamente con niveles de riesgo mayores al resto de los activos. Pero somos más optimistas para el medio plazo en la medida en que cada vez hay menos activos invertibles y más dinero a invertir.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	218	2,03	233	2,06
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPETIE	EUR	133	1,24	104	0,92
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	105	0,98	97	0,86
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	160	1,50		
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA	EUR			109	0,96
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	206	1,92	238	2,10
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	168	1,57	218	1,93
ES0117160011 - ACCIONES ALBA	EUR	51	0,48		
ES0118594417 - ACCIONES INDRA JL95	EUR	158	1,48	74	0,65
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	208	1,94	229	2,03
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR	241	2,25	220	1,94
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	157	1,46	99	0,88
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	201	1,88	245	2,17
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	242	2,26	214	1,90
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	194	1,81	180	1,59
ES0139140042 - ACCIONES INMOB COLONIAL	EUR	108	1,00	106	0,94
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	186	1,74	231	2,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	198	1,85	202	1,79
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	136	1,27	59	0,52
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	341	3,18	354	3,13
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	105	0,98	167	1,48
TOTAL RV COTIZADA		3.518	32,82	3.380	29,89
TOTAL RENTA VARIABLE		3.518	32,82	3.380	29,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.518	32,82	3.380	29,89
GB0000031285 - ACCIONES ABERDEEN ASSET	GBP	176	1,64	197	1,74
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	50	0,47		
GB0006731235 - ACCIONES BRITISHFOODS	GBP	127	1,19	136	1,20
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	195	1,82	188	1,66
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	185	1,73	213	1,88
GB0008847096 - ACCIONES TESCO	GBP	183	1,71	153	1,35
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT	GBP	105	0,98	97	0,86
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE GRP	GBP	187	1,75	168	1,48
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	156	1,46	167	1,48
GB00BYSVPO32 - ACCIONES ROLLS-ROYCE GRP	GBP			2	0,02
IT0001353140 - ACCIONES EXOR SPA	EUR	137	1,28		
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR			61	0,54
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	156	1,46	104	0,92
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR	EUR	297	2,77	170	1,50
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	198	1,85	267	2,36
NL0000395903 - ACCIONES KLUWER	EUR	158	1,47	186	1,64
PTBCP0AM0007 - ACCIONES B.COMERCIAL P.	EUR	68	0,64	93	0,83
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	213	1,98	226	2,00
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	308	2,88	299	2,64
PTPTCOAM0009 - ACCIONES PHAROL SGPS	EUR			13	0,12
PTPTIOAM0006 - ACCIONES PORTUCEL EMPRES	EUR			129	1,14
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIED	EUR	212	1,98	134	1,18
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	180	1,68	131	1,16
BE0974256852 - ACCIONES COLRUYT SA	EUR	102	0,96	142	1,26
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	242	2,26	244	2,16
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	104	0,97	107	0,94
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	320	2,99	330	2,92
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	256	2,39	293	2,59
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	225	2,10	248	2,19
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	236	2,21	243	2,15
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	169	1,58	187	1,66
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	130	1,22	159	1,40
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	295	2,75	266	2,35
FR0000130338 - ACCIONES VALEO	EUR	212	1,98	221	1,95
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR			198	1,75
FR0000131708 - ACCIONES TECHNIP S.A.	EUR	132	1,23	123	1,09
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	191	1,78	229	2,02
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	146	1,36	182	1,61
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	180	1,68	211	1,86
CH0023405456 - ACCIONES DUFURY GROUP	CHF	233	2,17	195	1,73
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	165	1,54	171	1,51
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	175	1,63	176	1,55
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	192	1,79	242	2,14
TOTAL RV COTIZADA		6.995	65,33	7.304	64,53
TOTAL RENTA VARIABLE		6.995	65,33	7.304	64,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.995	65,33	7.304	64,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.513	98,15	10.684	94,42

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.