

ALCLANO DE LA LUZ SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4155

Informe Semestral del Primer Semestre 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 7^a - 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: 20/02/2015

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,46		0,46	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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	905.125,00	905.100,00
Nº de accionistas	122,00	105,00
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	8.802	9,7250	0,0000	9,8159
2015	8.881	9,8127	9,7329	10,0338
2014				
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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	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)

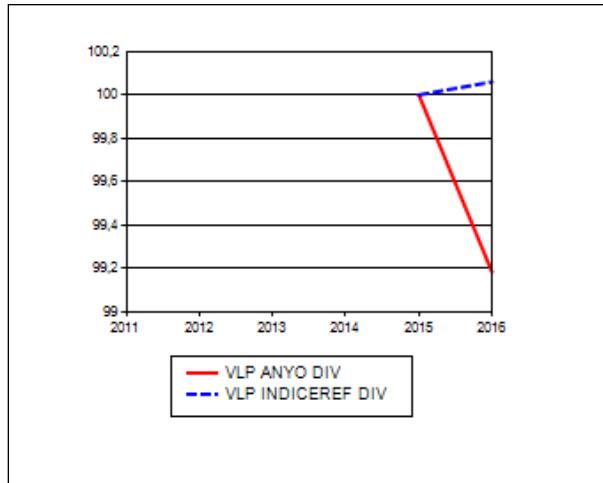
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,89	-0,12	-0,78	0,73	-1,41				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,20	0,16						

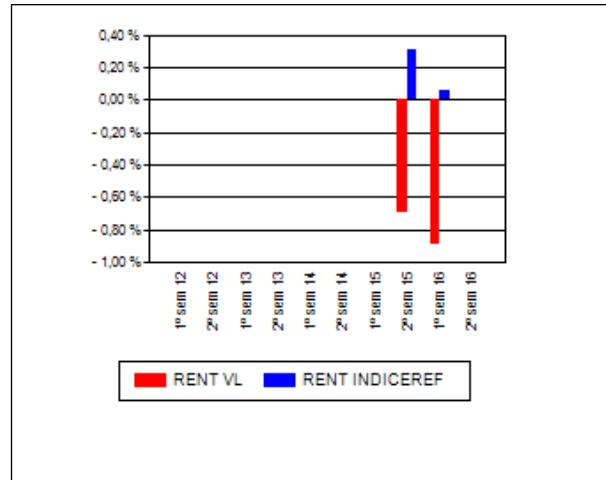
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	7.506	85,28	7.752	87,29
* Cartera interior	1.252	14,22	3.256	36,66
* Cartera exterior	6.231	70,79	4.466	50,29
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,26	30	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.286	14,61	1.133	12,76
(+/-) RESTO	11	0,12	-3	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	8.802	100,00 %	8.881	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.881	8.943	8.881	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,90	-0,69	-0,90	-13,59
(+) Rendimientos de gestión	-0,66	-0,48	-0,66	35,91
+ Intereses	0,36	0,11	0,36	221,25
+ Dividendos	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,83	0,24	-0,83	-444,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,74	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,12	0,00	0,12	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,02	-0,01	-127,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,34	-1,62	-0,34	-79,23
± Otros resultados	0,04	-0,01	0,04	-363,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,24	-0,26	4,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,13	-0,15	14,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	-0,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-19,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-86,34
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-53,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,01	-54,87
+ 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)	8.802	8.881	8.802	

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

3. Inversiones financieras

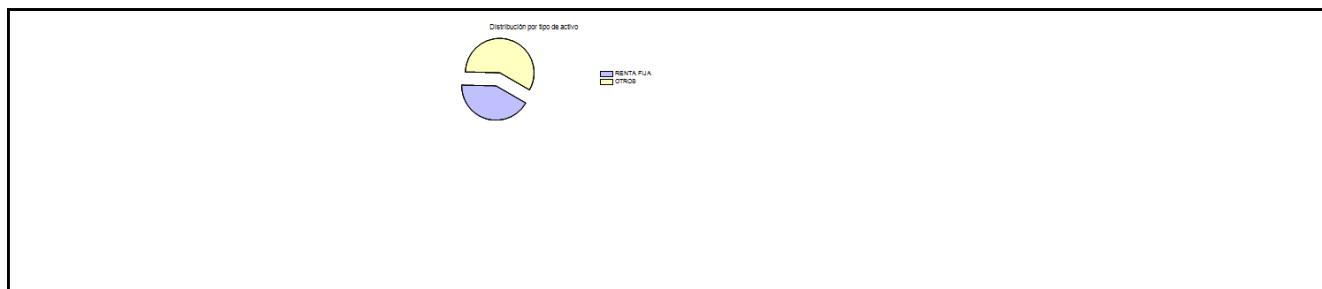
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	1,15	1.497	16,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			260	2,92
TOTAL RENTA FIJA	101	1,15	1.756	19,78
TOTAL DEPÓSITOS	1.151	13,08	1.500	16,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.252	14,23	3.256	36,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.042	34,57	2.381	26,80
TOTAL RENTA FIJA	3.042	34,57	2.381	26,80
TOTAL IIC	3.187	36,19	2.085	23,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.230	70,76	4.466	50,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.482	84,99	7.722	86,95

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	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	84	Inversión
Total subyacente renta variable		84	
Total subyacente tipo de cambio		0	
NATIXIS EURO ST	OTROS IIC LU093 5221761	610	Inversión
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	265	Inversión
JB ABS RT C EUR	OTROS IIC LU052 9497777	349	Inversión
BGF-EUR SHORT D	OTROS IIC LU032 9592371	450	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	265	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	265	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ABS EM DBT B2P	OTROS IIC IE00B 2QV6L30	177	Inversión
Total otros subyacentes		2381	
TOTAL OBLIGACIONES		2464	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de ALCLANO DE LA LUZ SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4155), la revocación del acuerdo de gestión con: BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. y el otorgamiento a: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de ALCLANO DE LA LUZ SICAV, S.A.

La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKINTER, S.A. por CECABANK, S.A., como depositario

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 30 de junio de 2016 existen dos accionistas con 4.254.674,38 y 4.254.674,38 euros que representan el 48,34% y el 48,34% del patrimonio respectivamente.
- b) La CNMV ha inscrito el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: CALLE MARÍA DE MOLINA, 6

28006, MADRID.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 744.009,34 €. La media de las operaciones de adquisición 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 0,01% 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 2.292,35 €. 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 segundo trimestre de 2016 ha vuelto a ser un período más favorable para los activos de renta fija que para los de renta variable. Los mercados de renta fija han presentado en general retornos positivos, siguiendo apoyados por unas políticas monetarias muy expansivas tanto por parte del BCE, que amplió hasta 80.000 millones de euros mensuales su programa de compras de bonos, añadiendo emisiones de renta fija privada no bancaria, como por un tono de mayor prudencia en cuanto a las expectativas de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal Americana. Las expectativas de un menor crecimiento económico a nivel global, los riesgos del modelo de crecimiento chino y el referéndum de salida del Reino Unido de la Unión Europea han sido elementos claves que han llevado a tener más de 11 billones de euros de bonos gubernamentales en el mundo a ofrecer rentabilidades nominales negativas y a una compresión de los diferenciales de los emisores de renta fija privada. La rentabilidad Mayor en los bonos de gobierno la han dado los Gilts británicos, concentrándose en el mes de junio y acelerándose a raíz del resultado del referéndum a favor de salir de la Unión Europea. En renta fija privada, en general el mejor comportamiento ha correspondido a las emisiones de alto riesgo (high yield) en donde la recuperación de las materias primas ha permitido un alivio sustancial en los diferenciales de esas compañías al reducir el miedo a su quiebra. En renta variable, la bolsa mundial ha tenido un resultado plano aunque con una gran diferencia entre las distintas regiones. Por el lado positivo, algunos mercados emergentes como Brasil, el mercado americano y curiosamente en Europa la bolsa del Reino Unido, favorecida por la depreciación de la libra. En el lado negativo, tanto Japón, muy afectado por la apreciación del yen, como la zona euro, en donde el sector financiero sufre con un escenario de tipos de interés tan bajos y en el resto de los sectores la incertidumbre que el referéndum británico ha generado- aumentando las primas de riesgo y con previsión de revisiones a la baja en crecimiento económico y de beneficios- laстра de esa manera los mercados bursátiles de la zona euro.

Del resto de los activos financieros destaca la fuerte recuperación de las materias primas, en donde tanto el oro como la plata suben más de un 20%, acercándose al mismo el petróleo y el resto de las materias primas. Y como hemos comentado, en divisas destaca la apreciación del yen contra el euro supera el 10%.

Durante el trimestre las directrices generales de inversión mantenidas en la gestora han reflejado en renta fija una preferencia por el crédito privado y los bonos de países periféricos que por los bonos de gobiernos de países refugio (Alemania o Estados Unidos), manteniendo los niveles de duración en general entre el punto medio y bajo de los mandatos, y con preferencia por el crédito financiero sobre el no financiero. En renta variable en general se ha tenido una visión de cautela considerando que los retornos esperados en el corto plazo serían bajos por los factores de riesgo mencionados más arriba y por la opinión de falta de atractivo para la renta variable americana por valoración y

expectativas de crecimiento de beneficios. No obstante, nuestra filosofía general para los productos puros de renta fija y de renta variable se basa más en el análisis de abajo arriba construyendo las carteras acorde a las compañías y a los bonos que vemos atractivos, por lo cual las directrices arriba mencionadas se aplican acordes a la particularidad de los mandatos específicos de cada fondo.

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 8.802.313, lo que implica una disminución de 79.132 euros. El número de accionistas ha aumentado hasta los 122 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -0,89%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,06%. Los gastos soportados por la SICAV han supuesto un 0,36%.

Respecto a la Renta Fija situamos la duración en la banda aprox de 1,5 años prefiriendo el crédito sobre la deuda de gobierno. En cuanto al crédito se está siendo muy selectivo en los emisores, manteniendo las posiciones de high yield existentes (bonos híbridos, subordinados) con vencimientos a medio y largo plazo. En lo referente a deuda de gobiernos, destaca la preferencia por bonos periféricos. Por último, se mantiene la exposición a Bonos de cupón flotante y a depósitos, los cuales suponen un diferencial de rentabilidad sobre la liquidez.

En un año de alta volatilidad en las Bolsas, especialmente en las europeas, donde centramos toda la inversión de la cartera de renta variable, invertida a través de fondos. La exposición a otras divisas se concentra principalmente en dólar estadounidense.

La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados completando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 18,28%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 36,17% del patrimonio destacando BlackRock y Natixis.

Perspectivas para el 2º semestre 2016:

Como suele ocurrir en la economía y los mercados, el panorama del próximo semestre está lleno de luces y sombras. En cuanto a luces, parece que la segunda parte del año ofrece un crecimiento tanto en la economía americana como en la japonesa algo mejor de lo habido en la primera parte del año, pudiendo compensar algo de desaceleración que veamos en Europa como consecuencia del referéndum británico. Por el lado de las sombras, los niveles alcanzados en los precios de la renta fija hacen difícil repetir las rentabilidades que hemos visto en estos meses, quedando la duda de si la necesidad de buscar retorno positivo puede seguir comprimiendo las primas de riesgo más allá de donde se encuentran ahora mismo. Sólo el descuento de un escenario más deflacionista y las intervenciones de los bancos centrales parecen poder justificar una continuación de la apreciación de los precios de la mayoría de los activos de renta fija. En cuanto al a renta variable, en Estados Unidos la comparativa de beneficios esperados sobre lo realizado en los últimos trimestres parece apunta a un escenario más realista, pero si vemos la evolución de los costes laborales unitarios y la productividad se abre un escenario de riesgo sobre esos beneficios. Los múltiplos de la bolsa americana están en la parte alta de la historia al igual que sucede con el resto de los activos financieros, solo la bolsa europea y las emergentes parecen ofrecer un mayor atractivo, pero no exento de riesgos como los efectos indirectos de una economía china en transición de modelo depreciando el renmimbi, unas materias primas todavía en niveles bajos y en consolidación, una Europa con fuerte crisis política y un Japón del que se esperan medidas adicionales de estímulo. Entramos en el semestre con capacidad de incrementar los niveles de riesgo en todos los productos en la medida en que se vayan presentando oportunidades. Estructuralmente vemos retornos esperados por debajo de la media histórica en la mayoría de los activos financieros en los que invertimos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101719 - BONOS MADRID ,727 2021-05-19	EUR	101	1,15		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		101	1,15		
ES0513862P28 - PAGARE BANCO DE SABADELL 0,60 2016-02-17	EUR			500	5,63
XS1245712515 - PAGARE ACCIONA 1,12 2016-06-07	EUR			597	6,73
XS1268463392 - PAGARE ACS 1,09 2016-07-26	EUR			99	1,12
XS1296865535 - PAGARE SOL MELIA 0,17 2016-02-23	EUR			300	3,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				1.497	16,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	1,15	1.497	16,86
ES00000121L2 - REPO BKT -0,05 2016-01-04	EUR			260	2,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				260	2,92
TOTAL RENTA FIJA		101	1,15	1.756	19,78
- DEPOSITO SABADELL 1,45 2017-04-12	USD	270	3,07		
- DEPOSITO SABADELL 1,5 2017-05-04	USD	180	2,05		
- DEPOSITOS BKT 0,45 2016-10-07	EUR			600	6,76
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPANO 0,52 2016-01-19	EUR			800	9,01
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-04-22	EUR			100	1,13
- DEPOSITO BANKINTER ,45 2016-10-07	EUR	600	6,82		
- DEPOSITO POPULAR ,4 2017-04-21	EUR	100	1,14		
TOTAL DEPÓSITOS		1.151	13,08	1.500	16,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.252	14,23	3.256	36,68
IT0005004426 - BONOS ITALY 2,35 2024-09-15	EUR	232	2,63		
IT0005030504 - BONOS ITALY 1,5 2019-08-01	EUR	262	2,98	261	2,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		494	5,61	261	2,94
US38141GGQ10 - BONOS GOLDMAN SACHS 5,25 2021-07-27	USD	306	3,48		
XS0557252417 - BONOS RABOBANK 3,75 2020-11-09	EUR	97	1,10	94	1,06
XS0907289978 - BONOS TELEFONICA SAU 3,96 2021-03-26	EUR	118	1,34	113	1,28
XS1028600473 - BONO ORANGE SA 4,25 2049-02-28	EUR			201	2,26
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB 3,5 2017-04-11	EUR	306	3,48		
XS1394777665 - BONOS TELEFONICA SAU ,75 2022-04-13	EUR	201	2,28		
XS1413580579 - BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	100	1,14		
XS1265778933 - BONOS CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	206	2,34		
XS1207054666 - BONO REPSOL INTL FINANCE 3,88 2049-12-29	EUR			199	2,25
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3,875 2017-03-25	EUR	119	1,35		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.453	16,51	608	6,85
XS1169707087 - BONO UNICREDIT ITALIANO 0,91 2020-02-19	EUR			201	2,26
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA -257 2016-08-19	EUR	200	2,27		
XS1195284705 - BONO BSCH 0,48 2020-03-04	EUR			198	2,23
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -.262 2016-09-05	EUR	199	2,26		
XS0993306603 - BONO BANCO POPULAR ESPANO 2,88 2016-05-19	EUR			712	8,02
XS0249443879 - BONOS BANK OF AMERICA -.281 2016-09-28	EUR	199	2,26		
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,59 2020-05-29	EUR			199	2,24
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -.258 2016-08-30	EUR	199	2,26		
XS1268463392 - PAGARE ACS 2016-07-26	EUR	99	1,13		
XS1246144650 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,92 2020-06-15	EUR			201	2,26
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO -.263 2016-09-15	EUR	200	2,27		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.096	12,45	1.511	17,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.042	34,57	2.381	26,80
TOTAL RENTA FIJA		3.042	34,57	2.381	26,80
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	385	4,37	458	5,15
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR			475	5,34
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	267	3,03	174	1,96
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	452	5,13	451	5,07
LU0368230206 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	429	4,87		
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR	343	3,89		
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	252	2,86	175	1,97
LU0935221761 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET M	EUR	617	7,01		
IE00B20V6L30 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	181	2,05	173	1,95
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL ASSE	EUR	263	2,98	180	2,03
TOTAL IIC		3.187	36,19	2.085	23,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.230	70,76	4.466	50,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.482	84,99	7.722	86,95

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.