

## ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3281

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

**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

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

### 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: 29/12/2006

### 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: 3 - Medio-bajo

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,15	0,27	1,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,28	0,33	0,28	0,16

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	2.892.503,00	2.892.553,00
Nº de accionistas	103,00	106,00
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	4.045	1,3983	1,3940	1,4326
2017	4.087	1,4131	1,3872	1,4153
2016	3.967	1,3738	1,3508	1,3756
2015	3.954	1,3741	1,3457	1,3890

### 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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

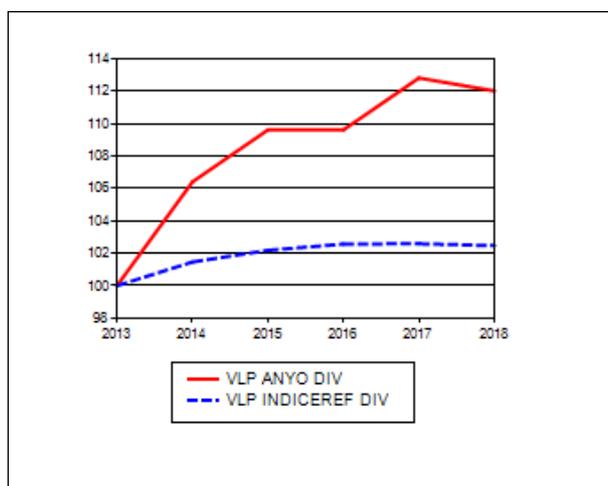
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,05	-1,05	0,77	1,09	0,43	2,86	-0,02	2,94	6,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,22	0,23	0,21	0,87	0,78	0,77	0,68

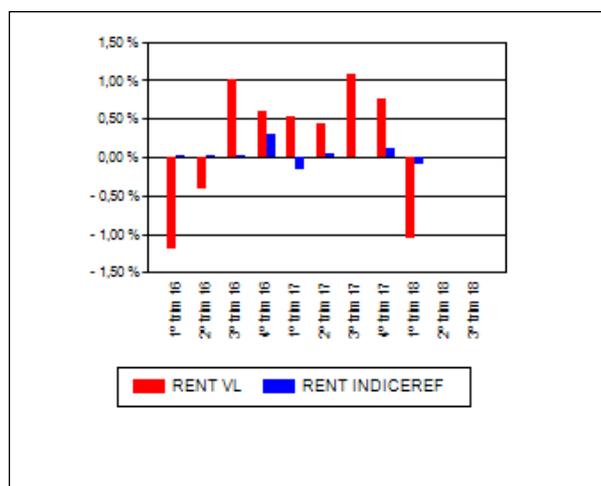
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 30/05/2008 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 30/05/2008 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	3.877	95,85	3.982	97,43
* Cartera interior	276	6,82	231	5,65
* Cartera exterior	3.600	89,00	3.741	91,53
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,05	10	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	153	3,78	100	2,45
(+/-) RESTO	14	0,35	6	0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.045</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.087</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)	4.087	4.059	4.087	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,08	0,00	-97,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,04	0,77	-1,04	-154,39
(+) Rendimientos de gestión	-0,90	0,95	-0,90	-194,85
+ Intereses	0,14	0,15	0,14	-0,11
+ Dividendos	0,02	0,04	0,02	-41,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	0,33	-0,37	-210,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-0,25	-0,30	21,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,21	0,00	-98,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,39	0,50	-0,39	-178,82
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-65,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,19	-0,15	-20,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,11	-0,07	-30,15
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-0,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-57,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	61,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	61,05
+ 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>4.045</b>	<b>4.087</b>	<b>4.045</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

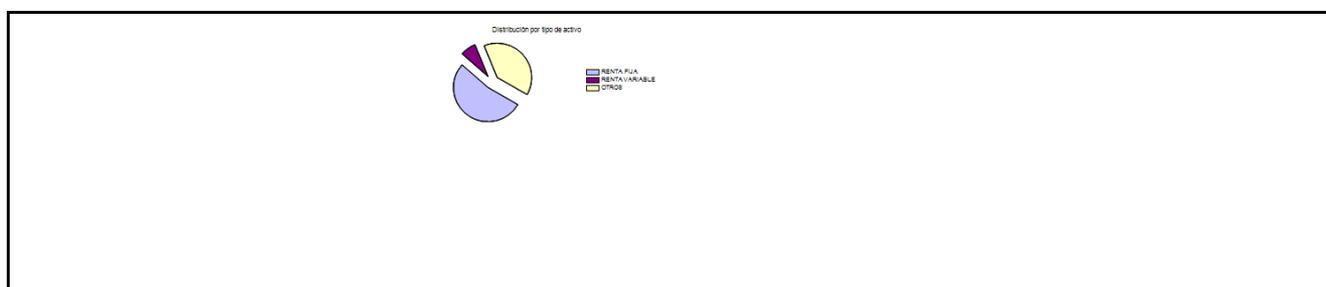
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	111	2,75	114	2,79
TOTAL RENTA FIJA	111	2,75	114	2,79
TOTAL RV COTIZADA	143	3,54	95	2,31
TOTAL RENTA VARIABLE	143	3,54	95	2,31
TOTAL IIC	22	0,53	22	0,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	276	6,82	231	5,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.949	48,19	2.065	50,53
TOTAL RENTA FIJA	1.949	48,19	2.065	50,53
TOTAL RV COTIZADA	142	3,52	180	4,41
TOTAL RENTA VARIABLE	142	3,52	180	4,41
TOTAL IIC	1.509	37,31	1.496	36,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.600	89,02	3.741	91,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.876	95,84	3.973	97,18

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	
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	113	Inversión
F MIN IBX	FUTURO F MIN IBX 1	29	Inversión
Total subyacente renta variable		142	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		63	
MORGAN ST CORP	OTROS IIC LU0518379242	349	Inversión
AXA WORLD FD-GL	OTROS IIC LU0482270666	120	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BGFI2UR LX	OTROS IIC LU046 8289250	170	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	65	Inversión
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B 5BMR087	63	Inversión
MUZINICH HG YDH	OTROS IIC IE00B 3MB7B14	50	Inversión
Total otros subyacentes		817	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1023	

#### 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 31 de marzo de 2018 existe un accionista con 3.300.338,80 euros que representan el 81,60% del patrimonio.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 19.995,79 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 73.157,27 €. La media de las operaciones de adquisición del</p>
--

período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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 209,68 €. 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 4.044.616, lo que implica una disminución de 42.762 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 103 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -1,04%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,1%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,14% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,07%.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 19,36%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 37,76% del patrimonio destacando BlackRock y Morgan Stanley.

El primer trimestre de 2018 se ha saldado con rentabilidades negativas para la mayor parte de los activos financieros marcando una vez más la diferencias entre la evolución de una economía mundial con aceleración en crecimiento y el comportamiento de los activos financieros. Sigue sin haber señales claras de tensiones inflacionistas a pesar de lo avanzado del ciclo y de que algunos indicadores adelantados apuntan a un repunte para acercarse o sobrepasar los objetivos de los bancos centrales en la mayor parte de los países desarrollados. La normalización de las políticas monetarias sobre todo en estados Unidos con las subidas de tipos de interés de la FED y la reducción del tamaño de su balance y el aviso del resto de los Bancos Centrales de seguir ese camino han marcado unos niveles de tipos de interés más altos, sobre todo en Estados Unidos, que ha arrastrado el resto de bonos mundiales aunque con mucha menor fuerza. El anuncio de una política fiscal expansiva que incrementa notablemente los niveles de déficit del estado americano puede explicar este diferente grado de respuesta en los bonos. El crédito no ha respondido mejor, con ligeras ampliaciones en las compañías americanas y ligeras reducciones en las europeas y un mal comportamiento de los bonos de alto riesgo. La parte final del trimestre ha estado marcada también por los anuncios de aranceles sobre productos de hierro y acero, que han desatado los miedos a una guerra comercial extendida que dañaría el crecimiento y que sirvió para moderar las subidas de tipos de los bonos gubernamentales, provocar aplanamiento en las curvas de tipos y una corrección en las bolsas a pesar de unos niveles de crecimiento de beneficios realizados y de unas expectativas de continuación en dicho crecimiento, sobre todo en estados Unidos, favorecido por un dólar más débil y por la rebaja de impuestos a las empresas. En Europa destaca el acuerdo de gobierno en Alemania, los buenos datos de Portugal y España con subidas en las calificaciones crediticias que han permitido un buen comportamiento de los bonos de ambos países, y unas elecciones en Italia que dejan un panorama de poca estabilidad política para acometer reformas estructurales.

Las líneas generales de inversión de la gestora en renta fija han sido de prudencia en sensibilidad a tipos de interés, con duraciones por debajo de los mandatos, preferencia por crédito subordinado y por deuda de países periféricos que ha ido

disminuyendo a lo largo del trimestre. Hemos mantenido una posición más favorable a los activos de renta variable aunque más prudente que en el trimestre anterior por la valoración de la bolsa americana. No obstante, hemos cerrado parte de nuestra preferencia por la bolsa europea sobre la americana. Nuestro sesgo ha seguido siendo por sectores cíclicos y financiero aunque lo hemos moderado a favor de utilities, telecomunicaciones y farma. Mantenemos visión positiva sobre mercados emergentes y gestión alternativa y vigilamos la evolución del dólar como indicador de posible cambio de ciclo de inversión de activos.

En Asia, el elemento más destacado ha sido la elevación de Xi Jinping a rango de presidente cuasi vitalicio para China y la concentración de poder en sus manos y una mayor centralización del poder económico en su segundo. Por lo que se refiere a la política monetaria se está detectando una fuerte contención en el crecimiento del crédito y un inicio de caída del precio del inmobiliario en las zonas Premium de las cincuenta principales ciudades. En el caso de Japón el Banco central mantiene prácticamente intacta la política monetaria aunque se abre el debate sobre cuánto tiempo la podrá mantener y se ha reducido ligeramente el programa de compra de bonos. India mantiene un tono restrictivo en la política monetaria a pesar de que los datos de actividad se moderan pero con inflaciones claramente por encima del objetivo del Banco Central de la India.

En España se han mantenido buenos datos de crecimiento económico con revisiones al alza en las estimaciones para el ejercicio una vez que se ha visto que el impacto inicial de las tensiones por el modelo territorial del estado no han afectado sustancialmente al crecimiento. Los datos de creación de empleo siguen fuertes, la inflación contenida y se ha mejorado la calificación crediticia de nuestra deuda. Lo que sigue sin resolverse es la aprobación de los presupuestos generales para 2018, aunque de fondo esto supone disciplina sobre el gasto y no preocupa tanto por las cuentas como por la posibilidad de que se acorte la legislatura. Se ha reducido significativamente la prima de riesgo y se ha adelantado sustancialmente el calendario de financiación del déficit público en el año, lo que puede permitir un escenario más relajado para el resto del ejercicio.

Durante el trimestre se han aprovechado las correcciones para incrementar la posición en renta variable hasta un 20% sobre el patrimonio. Se han comprado acciones de Danone, Banco Santander y Mapfre, y se han vendido Axa y DNB Nor. La duración se ha mantenido en niveles en torno a 1 año, para limitar el impacto de una posible subida en los tipos de interés.

Para los próximos trimestres se mantiene una visión constructiva en renta variable, con preferencia por los mercados europeos frente al norteamericano. 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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	111	2,75	114	2,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		111	2,75	114	2,79
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		111	2,75	114	2,79
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		111	2,75	114	2,79
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOC	EUR	28	0,69	25	0,61
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	20	0,50		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	32	0,78		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	17	0,43	18	0,44
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	15	0,37	16	0,39
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	31	0,77	36	0,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		143	3,54	95	2,31
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		143	3,54	95	2,31
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	22	0,53	22	0,55
<b>TOTAL IIC</b>		22	0,53	22	0,55
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		276	6,82	231	5,65
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2018-07-10	EUR	141	3,50	144	3,52
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2019-03-25	EUR	106	2,63	107	2,62
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2019-03-15	EUR	104	2,57	105	2,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		352	8,70	356	8,71
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA -329 2018-05-07	EUR	203	5,01	203	4,98
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -32784848 2018-06-11	EUR	180	4,46	182	4,45
XS1594368539 - BONOS BBVA -329 2018-04-12	EUR	0	0,00	202	4,95
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -328 2018-04-19	EUR	204	5,03	205	5,01
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -329 2018-05-08	EUR	202	4,99	203	4,97
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -328 2018-05-18	EUR	102	2,51	102	2,50
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -329 2018-05-22	EUR	101	2,50	103	2,51
XS1629866606 - BONOS AT&T -329 2018-03-05	EUR			102	2,49
XS1729872652 - BONOS FORD CREDIT -328 2018-06-01	EUR	102	2,52	102	2,50
XS1778824885 - BONOS AT&T -327 2018-06-04	EUR	102	2,53		
XS1788584321 - BONOS BBVA -32784848 2018-06-09	EUR	100	2,47		
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA -328 2018-05-21	EUR	102	2,51	204	4,98
FR0013309606 - BONOS RCI BANQUE SA -329 2018-04-12	EUR	100	2,47		
BE0002281500 - BONOS KBC -328 2018-05-24	EUR	101	2,49	101	2,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.597	39,49	1.709	41,82
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.949	48,19	2.065	50,53
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.949	48,19	2.065	50,53
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	11	0,27	11	0,28
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	10	0,25	11	0,28
NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	0	0,00	20	0,48
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	15	0,37	17	0,41
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	11	0,26	12	0,29
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	21	0,52	23	0,55
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	0	0,00	34	0,82
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	20	0,51		
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	17	0,42	18	0,43
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	11	0,28	12	0,29
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	26	0,64	24	0,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		142	3,52	180	4,41
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		142	3,52	180	4,41
LU0101689882 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	21	0,51	21	0,51
LU0129488242 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD			52	1,28
LU0210529656 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	57	1,41		
LU0336299408 - PARTICIPACIONES MIRAE	USD	21	0,52	22	0,54
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	89	2,19	92	2,25
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	170	4,20		
LU0473186707 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	63	1,57	61	1,50
LU0482270666 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	120	2,96	118	2,89
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	60	1,48	61	1,48
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			179	4,39
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	79	1,95	79	1,92
IE00B3MB7B14 - PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS	EUR	50	1,24	50	1,23
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	18	0,44	19	0,45
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	356	8,79	359	8,79
LU0671162591 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	45	1,12	45	1,11
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	120	2,97	119	2,91
LU0888974473 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	107	2,63	80	1,97
LU0906985758 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	55	1,36	58	1,41
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED	EUR	80	1,97	80	1,96
<b>TOTAL IIC</b>		1.509	37,31	1.496	36,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.600	89,02	3.741	91,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.876	95,84	3.973	97,18

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.