

MINOS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2119

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) POPULAR GESTION PRIVADA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

C/ Jose Ortega y Gasset, 29 - 28006 - Madrid

Correo Electrónico

backofficePGP@popularbancaprivada.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: 21/12/2001

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: Muy Arriesgado - 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Sociedad de carácter global, cuyo objetivo es obtener una revalorización a largo plazo del capital.

La sociedad invierte indistintamente, de forma directa e indirecta a través de IIC, tanto en renta variable como en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos y/o instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos), denominados en euros o en divisas distintas del euro sin límite en cuanto a su calificación crediticia y sin una duración predeterminada de la cartera.

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	0,92	0,46	1,33	1,46
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	4.495.383,00	4.982.389,00
Nº de accionistas	107,00	112,00
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	8.782	1,9535	1,9068	1,9611
2015	9.399	1,8865	1,8746	1,9706
2014	9.541	1,8813	1,7719	1,8813
2013	9.187	1,7720	1,7038	1,7743

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	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
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)

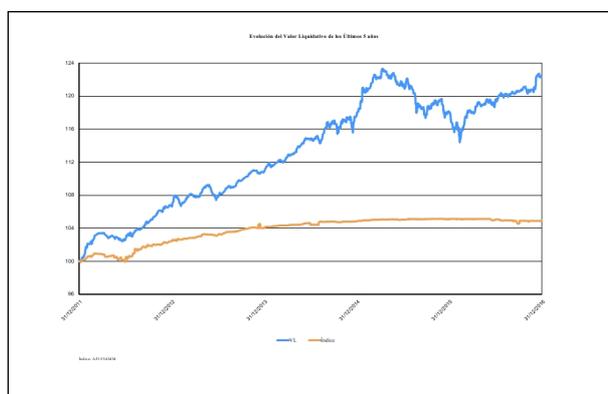
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
3,55	1,42	0,99	1,10	0,01	0,28	6,17	4,01	-3,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,26	0,26	0,25	0,28	1,09	1,08	1,01	1,02

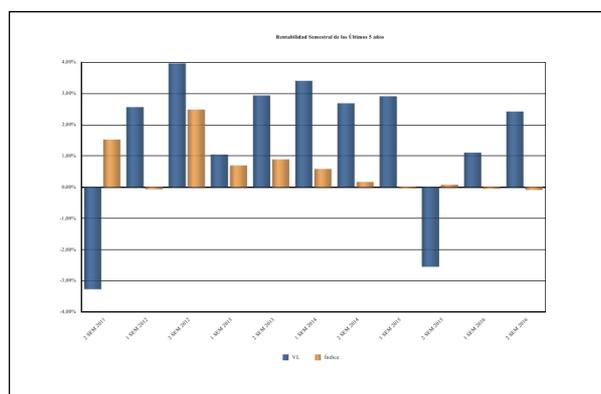
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	7.346	83,65	7.680	80,82
* Cartera interior	2.471	28,14	2.207	23,22
* Cartera exterior	4.859	55,33	5.453	57,38
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,18	19	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.406	16,01	1.776	18,69
(+/-) RESTO	30	0,34	48	0,51
TOTAL PATRIMONIO	8.782	100,00 %	9.503	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)	9.503	9.399	9.399	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-10,00	0,00	-10,01	2.166.911,68
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,32	1,11	3,44	-1.061,23
(+) Rendimientos de gestión	2,75	1,52	4,27	-1.115,68
+ Intereses	0,18	0,33	0,51	-46,19
+ Dividendos	0,04	0,14	0,19	-68,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,74	0,76	-96,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,42	-0,63	1,80	-486,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,09	-0,05	-253,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	0,80	1,01	-72,58
± Otros resultados	0,00	0,05	0,05	-92,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,41	-0,83	54,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,27	-0,55	1,38
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	43,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,05	-0,08	-16,21
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,05	24,67
(+) 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)	8.782	9.503	8.782	

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

3. Inversiones financieras

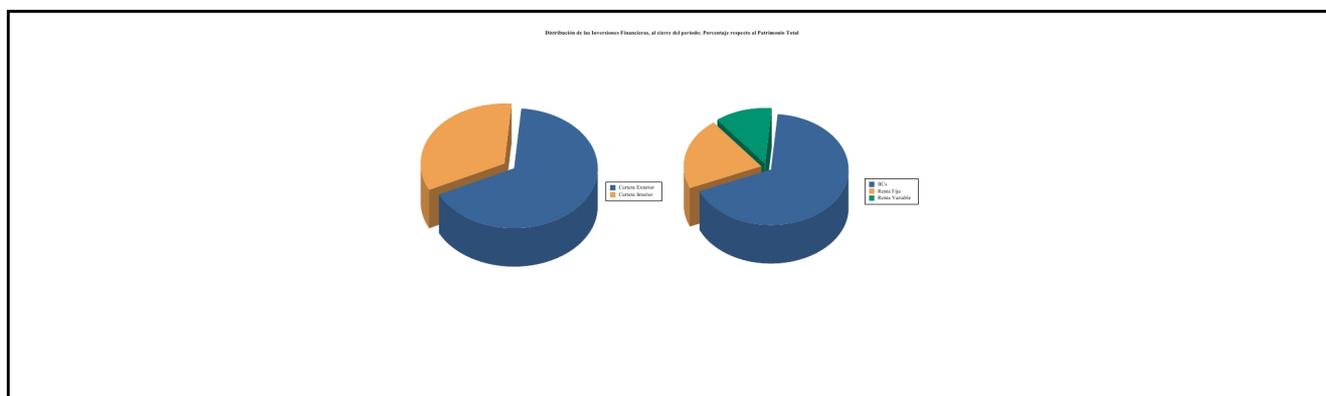
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	812	9,25	714	7,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	198	2,26	298	3,14
TOTAL RENTA FIJA	1.010	11,51	1.012	10,65
TOTAL RV COTIZADA	487	5,55	638	6,72
TOTAL RENTA VARIABLE	487	5,55	638	6,72
TOTAL IIC	973	11,07	557	5,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.471	28,13	2.207	23,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	521	5,93	692	7,28
TOTAL RENTA FIJA	521	5,93	692	7,28
TOTAL RV COTIZADA	383	4,36	201	2,11
TOTAL RENTA VARIABLE	383	4,36	201	2,11
TOTAL IIC	3.956	45,06	4.560	47,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.860	55,35	5.453	57,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.331	83,48	7.660	80,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
DJEU50	Futuros vendidos	324	Inversión
EURO/GBP	Futuros vendidos	369	Inversión
Total otros subyacentes		693	
TOTAL OBLIGACIONES		693	

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

El 29 de noviembre de 2016 se inscribe el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: ROYAL BANK OF CANADA (RBC) Nuevo grupo: BANCA MARCH

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

Existen 2 accionistas cuya participación en la IIC es superior al 20%, y en conjunto alcanzan el -----% del patrimonio de la misma.

El Depositario y la Gestora no pertenecen al mismo grupo (Grupo Banco Popular).

La rentabilidad media obtenida por los saldos en cuenta mantenidos en el Depositario ha sido del EONIA menos un diferencial del 0,25%.

No se han realizado operaciones con el Depositario en este periodo.

La Institución ha adquirido / vendido en este semestre valores emitidos por Banco Popular por importe de 96000 y 42.000 acciones respectivamente.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el valor teórico ha variado un 2,42%. El patrimonio ha evolucionado en un -7,59%, y el número de accionistas se sitúa en 107 frente a los 112 del semestre anterior.

La Sociedad invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC. El impacto que los gastos generados por las IIC en las que se invierte ha sido de un 0,30% sobre el patrimonio.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia. Su rentabilidad en comparación con el AFI FIAMM ha sido de 2,42% frente al -0,09% del índice.

La Sociedad no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo y no existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera.

No existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

La valoración de la cartera de la institución se realiza en todo momento en función del valor de mercado de los activos que

la componen.

Los activos de renta fija se valoran a precios de mercado obtenidos de fuentes externas siempre que sean de suficiente calidad (frecuencia diaria, contribuidores representativos y movimientos ajustados a mercado). En caso de no existir precio de mercado, el activo se valora utilizando procedimientos alternativos (descuento de flujos teniendo en cuenta las peculiaridades de cada emisión) y fuentes de datos estándar del mercado (curvas de tipos, spread de crédito).

La Gestora cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas de verificación de la ejecución de estas operaciones a precios de mercado.

Como regla general, Popular Gestión Privada SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto.

La Gestora ha contado durante el ejercicio 2016 con una plantilla media de 16 personas, incluido el Director General, ascendiendo la remuneración fija abonada en dicho periodo a 1.045 miles de euros. En este ejercicio no se ha abonado retribución alguna en concepto de remuneración variable correspondiente a 2015.

No gestionamos ningún Fondo de Inversión con alta vinculación al gestor.

No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC.

La política de remuneraciones de la Gestora no ha sufrido variación alguna respecto a la existente en 2015.

Los criterios para determinar la cuantía de la remuneración variable son definidos por la Dirección del Grupo Banco Popular, en función de a) la consecución de una serie de objetivos corporativos comunes a todos los empleados del mismo, independientemente de su función y/o área de negocio (imprescindible); b) la consecución de objetivos propios de la Gestora (en su globalidad, por área de gestión e individual por gestor: midiendo volumen, número de IIC gestionadas y rentabilidad); y c) un componente subjetivo de consecución de objetivos propios de cada empleado, que se revisan una vez al año mediante una evaluación interna realizada por el Director General y aprobada por el Comité de Dirección. Los objetivos personales de los gestores sobre la rentabilidad de las IIC por ellos gestionadas suponen aproximadamente el 18% de su remuneración variable total.

No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones.

Dada la naturaleza de esta Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas tanto por la Dirección, como por los gestores y el Área de Control, no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, estando éste predefinido en los DFI como por los propios Consejos de Administración de las SICAVS y controlado por el Área de Control.

Minos Investments SICAV ha obtenido en el segundo semestre de 2016 una rentabilidad de +2,42%. El perfil prudente de la SICAV ha marcado la gestión en el segundo semestre del año.

Durante la segunda mitad del año, se han producido diversos acontecimientos geopolíticos y decisiones de política monetaria, que han moldeado un final de año positivo después de varios meses de rentabilidades negativas en las bolsas mundiales.

La primera parte del semestre ha estado caracterizada por la incertidumbre ocasionada tras el referéndum de permanencia del Reino Unido en la UE, el denominado Brexit. Dicha incertidumbre post-resultados se vio reflejada en la volatilidad de las bolsas y en el mercado de divisas, beneficiando a los bonos de gobierno en una huida hacia activos refugio.

Nuestro posicionamiento hasta esa fecha había sido la infraponderación de bonos de gobierno, dada la inminente subida de tipos en EE.UU. y la mejora macroeconómica, estrategia que no ofrecería buenos resultados hasta bien avanzado el semestre. Sin embargo, nos manteníamos con duraciones cortas en cartera. Durante el trimestre optamos por reducir exposición a renta fija europea.

La segunda parte del semestre tuvo como principal catalizador las elecciones presidenciales en EE.UU., con la victoria del republicano Donald Trump, cuyos mensajes en materia fiscal y de inversión empujaban definitivamente los mercados financieros al alza con una fuerte rotación sectorial hacia sectores de cíclicos y de valor, con el sector financiero y de energía como protagonistas. El primero con la confirmación de la subida de tipos por parte de la Reserva Federal en el mes de diciembre, mientras el segundo continuaba su escalada después del acuerdo de la OPEP sobre la producción del

crudo, que llevaba al mismo a niveles cercanos a los \$50/barril.

Como comentamos durante el semestre se han producido eventos de relevancia que ha posibilitado un movimiento de las carteras de prácticamente todos los activos que la componen. En primer lugar, la renta variable que ha sido uno de los activos con mejor comportamiento en la segunda mitad del año con un sesgo positivo hacia activos con mayor beta. A pesar de las dudas que aún perduraban a comienzos del periodo, teníamos en mente una mejora de las expectativas de inflación y la intención de jugar el denominado "reflation trade", la temática de inversión que consistía aprovechar los efectos de los estímulos monetarios, principalmente inflación, y de las posibles bajadas impositivas y estímulos fiscales, y por tanto durante el semestre hemos elevado el peso en renta variable hasta alcanzar un 20,96%. El periodo post-electoral en EEUU, con el Trumponomics como bandera, se fija un objetivo de reformas impositivas y un ambicioso programa de inversión en infraestructuras, por lo que hemos decidido incrementar las posiciones en renta variable americana y global. De este modo, incorporábamos compañías como la operadora de telefonía MásMóvil y la británica Sky, así como el ETF sectorial de bancos Ishares Eurostoxx Banks. Por otro lado, también se reguló el nivel de inversión de la sicav mediante compra venta de futuros del Eurostoxx 50 y del índice español Ibx 35.

Los activos de renta fija también tenían su protagonismo en el periodo. La tan mencionada burbuja en activos de renta fija, tanto en crédito como en bonos gobierno, comenzaba a desinflarse fruto de las políticas de los bancos centrales y de la mejora de las expectativas de recuperación económica. Nuestro posicionamiento se ha mantenido durante el semestre con duraciones cortas en cartera, y la preferencia de crédito versus bonos de gobiernos.

En la primera mitad del semestre se producía una mejora en el comportamiento de los bonos de gobierno, a pesar de lo cual manteníamos nuestra estrategia a la espera de la subida de tipos que penalizase el activo sobre el que nos manteníamos infraponderados en cartera. A lo largo del periodo hemos mantenido una clara preocupación por revisar y reducir la duración de la cartera de renta fija. En este sentido realizaron desinversiones en fondos como Nordea Stable Return, Julius Baer Multibond Absolute Return, BSF European Absolute Return o Julius Baer Multibond Local Emerging Market. En su lugar, se buscaron alternativas de muy baja duración como PBP Ahorro Corto Plazo FI y añadieron a la cartera pagarés de compañías como MásMóvil o ACS y bonos flotantes de Acciona.

Aunque en términos absolutos si se ha ejecutado una drástica reducción de la cartera, hemos incluido algún activo durante el semestre como mejores opciones dentro del mundo de la renta fija. Así, incorporamos un nuevo activo como los bonos ligados a inflación. Estos bonos tienen a nivel de riesgo la consideración de deuda pública (son emitidos por los Estados). Y aunque de común tienen duración muy larga (>10 años), elegimos para la ocasión un producto que tengan cubierta parcialmente esa variable (duración 2 años aprox.), el AXA Global Inflation Short Duration. Los precios de la cobertura contra la inflación que ofrecen estos bonos se encontraban en mínimos históricos, dado el total consenso en que la inflación no constituía una amenaza. Nosotros pensamos sin embargo que el horizonte puede no ser tan diáfano. Efectos base en los precios de la energía y costes salariales, pueden dar un vuelco rápidamente a esa percepción. Esta es una apuesta de bajo coste (por los precios a los que cotiza la cobertura) que abrimos aprovechando nuestro interés adicional en reducir duración.

En el proceso de búsqueda constante de rentabilidad, encontramos una buena oportunidad en bonos high yield americano. La posibilidad de que las tasas de impago se estabilicen, incluso que se reduzcan, fruto de una mejora en la actividad económica, además de una mejora del precio del crudo registrado en los últimos meses, representan buenos datos para un activo como el high yield americano, donde el sector de energía tiene una fuerte presencia. Por ello, decidimos incorporar el fondo AXA US High Yield Bond en cartera.

El peso de la renta fija sobre la exposición total de la cartera a cierre de semestre supone un 46,15% a lo que hay que sumar un 12% en fondos monetarios, y un 18% en liquidez.

En este entorno de mercado, las materias primas han tenido un protagonismo importante, ya que ha sido el año de la recuperación de las mismas. La perspectiva de una mejora de los precios de la energía, así como un repunte de los metales industriales nos hacía ser positivos sobre el activo, por lo que hemos mantenido el peso en este activo a través del ETF Lyxor Commodities Reuters Index.

Por lo que a divisas se refiere, hemos ido aprovechando el fortalecimiento paulatino del dólar conforma avanzaba el semestre para ir reduciendo posiciones. Por otro lado, la fuerte depreciación acumulada por la libra durante todo el año, nos ha llevado a tomar posiciones en este activo.

A fin de periodo la exposición total de Minos Investments SICAVa otras IIC supone el 56,13% de su patrimonio,

destacándose la posición en las siguientes gestoras: Schroder, Lyxor, Candriam, Axa, Allianz Popular y JP Morgan. La cartera mantiene la siguiente exposición a derivados: 10 contratos vendidos de Eurostoxx 50 (vencimiento marzo) y 3 futuros vendidos de divisa EUR/GBP. La operativa con derivados ha supuesto una pérdida de -12.873€ durante el semestre.

El comienzo del año 2017 presenta diversas incertidumbres de importancia. El aspecto más relevante a nivel de política económica será las nuevas medidas económicas y regulatorias que pueda imponer la administración Trump tras su toma de posesión. El sesgo político de la administración podría determinar el comportamiento relativo de diversos sectores tales como Farmacia, Energía, banca e infraestructuras. Dadas las fuertes expectativas con las que se ha acogido al presidente electo, el riesgo puede ser de decepción.

A nivel empresarial, tendremos los resultados empresariales del último trimestre del año, y con ello, la fijación por parte de un buen número de compañías de las guías para los próximos trimestres. Sin embargo, tampoco aquí esperamos grandes sorpresas ya que no consideramos que las compañías se aventuren a fijar o cuantificar el posible impacto del gobierno Trump.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0479541699 - Bonos GAS NATURAL 4,13 2018-01-26	EUR	209	2,38	213	2,24
XS1195284705 - Bonos BANCO SANTANDER VAR 2020-03-04	EUR	201	2,29	199	2,09
XS1518543894 - Bonos ACCIONA VAR 2018-11-21	EUR	301	3,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		712	8,10	412	4,33
ES0313860106 - Bonos BANCO SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	0	0,00	200	2,11
ES0340609215 - Bonos CAJA DE AHORROS DE BARCELONA 2,50 2017-04-18	EUR	101	1,15	102	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	1,15	302	3,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		812	9,25	714	7,51
ES0513862BM6 - Pagarés BANCO SABADELL 0,00 2016-11-16	EUR	0	0,00	298	3,14
XS1480730743 - Pagarés ACS 0,00 2017-08-18	EUR	198	2,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		198	2,26	298	3,14
TOTAL RENTA FIJA		1.010	11,51	1.012	10,65
ES0105130001 - Acciones DOMINION	EUR	110	1,25	82	0,86
ES0113307021 - Acciones BANKIA	EUR	0	0,00	78	0,82
ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	EUR	114	1,29	80	0,84
ES0135941039 - Acciones PBP DOLAR PREMIUM SICAV	EUR	0	0,00	399	4,20
ES0146821030 - Acciones PBP CARTERA PREMIUM, SICAV SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	106	1,21	0	0,00
ES0184696013 - Acciones MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	159	1,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		487	5,55	638	6,72
TOTAL RENTA VARIABLE		487	5,55	638	6,72
ES0133877003 - IIC EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN "I" FI	EUR	558	6,35	557	5,87
ES0147074035 - IIC PBP AHORRO CORTO PLAZO FI	EUR	415	4,72	0	0,00
TOTAL IIC		973	11,07	557	5,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.471	28,13	2.207	23,24
XS1169791529 - Bonos BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 2,00 2020-02-03	EUR	201	2,28	196	2,06
XS1334225361 - Bonos REPSOL, S.A. 2,13 2020-12-16	EUR	321	3,65	319	3,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		521	5,93	515	5,42
XS0386772684 - Bonos TESCO PLC 5,88 2016-09-12	EUR	0	0,00	177	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	177	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		521	5,93	692	7,28
TOTAL RENTA FIJA		521	5,93	692	7,28
GB0001411924 - Acciones BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	145	1,65	0	0,00
US4592001014 - Acciones IBM	USD	104	1,19	90	0,95
US4627261005 - Acciones IROBOT CORP	USD	133	1,52	111	1,16
TOTAL RV COTIZADA		383	4,36	201	2,11
TOTAL RENTA VARIABLE		383	4,36	201	2,11
DE000A0H08M3 - IIC ISHARES STOXX 600 OIL & GAS EUR (SXEPEX GY)	EUR	0	0,00	172	1,81
DE000A0Q4R36 - IIC ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE EUR (SXDP)	EUR	177	2,02	189	1,99
FR0010016477 - IIC CANDRIAM INDEX ARBITRAGE "C" EUR	EUR	701	7,98	0	0,00
FR0010270033 - IIC LYXOR ETF COMMODITIES REUTER CRB TR EUR (CRBF)	EUR	220	2,51	210	2,21
GB00B1VMD022 - IIC M&G OPTIMAL INCOME "CH" EUR_H	EUR	202	2,30	191	2,01
IE00B426MP99 - IIC BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN "C" EUR	EUR	0	0,00	212	2,23
LU0034353002 - IIC DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES "LC" EUR	EUR	402	4,58	400	4,21
LU0132661827 - IIC UBAM DYNAMIC US DOLLAR BOND "I" USD	USD	217	2,47	204	2,15
LU0186679246 - IIC JULIUS BAER MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND "C"	EUR	0	0,00	264	2,78
LU0211300792 - IIC AXA IM-FIIS US CORPORATE BONDS "A" EUR_H	EUR	0	0,00	478	5,03
LU0227127643 - IIC AXA WF - EURO CREDIT SHORT DURATION "I" EUR	EUR	480	5,47	478	5,03
LU0256065409 - IIC JULIUS BAER MULTIBOND LOCAL EMERGING BOND "C"	EUR	0	0,00	369	3,88
LU0346390270 - IIC FIDELITY F. EUROPEAN HIGH YIELD "Y" EUR	EUR	0	0,00	136	1,43
LU0351545230 - IIC NORDEA 1 STABLE RETURN "BI" EUR	EUR	0	0,00	293	3,09
LU0414666189 - IIC BSF EUROPEAN ABSOLUTE RETURN "D2" EUR	EUR	0	0,00	303	3,19
LU0482270666 - IIC AXA WF - GLOBAL INFLATION BONDS "I REDEX" EUR	EUR	384	4,37	367	3,86
LU0529497777 - IIC JULIUS BAER MULTISTOCK ABSOLUTE RETURN EUROPE	EUR	293	3,34	293	3,09
LU0995125985 - IIC SCHRODER ISF EUROPEAN ALPHA ABSOLUTE RETURN "C"	EUR	381	4,34	0	0,00
LU1353952267 - IIC AXA WF - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS	EUR	499	5,68	0	0,00
TOTAL IIC		3.956	45,06	4.560	47,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.860	55,35	5.453	57,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.331	83,48	7.660	80,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.