

EURO 21 DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1534

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter
Avenida de Bruselas, 12
28108 - Alcobendas
Madrid
901113113

Correo Electrónico

N/D

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: 10/01/2001

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: 7, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100%

de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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	1,58	0,83	1,58	6,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,08	0,00	0,17

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	4.432.181,00	4.432.181,00
Nº de accionistas	212,00	212,00
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	31.720	7,1567	7,0176	7,1629
2015	31.520	7,1116	6,8104	7,4970
2014	30.520	6,8860	6,8113	7,3223
2013	5.129	7,1452	7,0662	7,4949

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	
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	2014	Año t-3	Año t-5
0,63	0,63	-0,63	-0,64	-1,89	3,28	-3,63		

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)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,32	0,59	

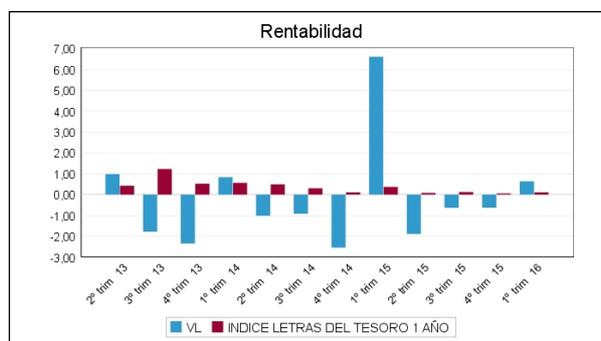
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 08/02/2013 se procedió a modificar la política de inversión de la SICAV y a recoger la contratación de una nueva entidad Gestora. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que la SICAV no haya mantenido tanto esta nueva política de inversión como a la nueva entidad Gestora, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

Con fecha 08/02/2013 se procedió a modificar la política de inversión de la SICAV y a recoger la contratación de una nueva entidad Gestora. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que la SICAV no haya mantenido tanto esta nueva política de inversión como a la nueva entidad Gestora, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.683	68,36	20.606	65,37
* Cartera interior	812	2,56	1	0,00
* Cartera exterior	20.880	65,83	20.591	65,33
* Intereses de la cartera de inversión	-9	-0,03	13	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.685	30,53	10.081	31,98
(+/-) RESTO	352	1,11	834	2,65
TOTAL PATRIMONIO	31.720	100,00 %	31.520	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)	31.520	31.720	31.520	
± 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	0,64	-0,63	0,64	-199,68
(+) Rendimientos de gestión	0,72	-0,55	0,72	-230,59
+ Intereses	-0,02	-0,07	-0,02	-72,21
+ Dividendos	0,07	0,03	0,07	145,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,47	1,61	-2,47	-251,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	-0,42	-0,27	-36,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,24	-2,53	4,24	-266,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	-0,01	-0,06	634,94
± Otros resultados	-0,77	0,84	-0,77	-191,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	4,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,04	-2,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,17
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	151,01
(+) 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)	31.720	31.520	31.720	

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

3. Inversiones financieras

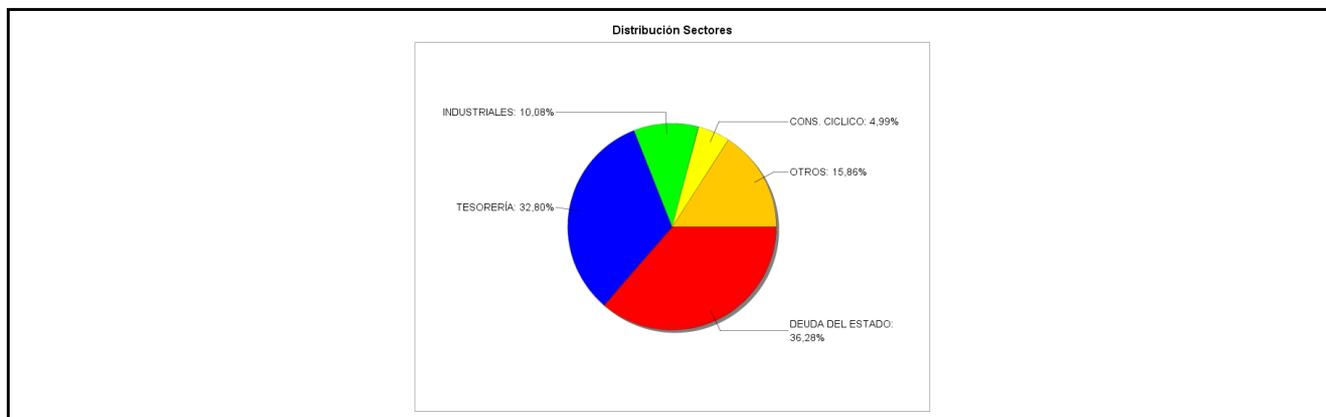
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	719	2,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	719	2,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	93	0,29	1	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	93	0,29	1	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	812	2,56	1	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.507	36,28	17.227	54,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	11.507	36,28	17.227	54,66
TOTAL RV COTIZADA	9.239	29,13	3.255	10,33
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.239	29,13	3.255	10,33
TOTAL IIC	0	0,00	247	0,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.746	65,41	20.729	65,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.558	67,97	20.730	65,77

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
CORONA SUECA	C/ Fut. FUT EURO/SEK JUN16 CME	253	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CORONA NORUEGA	C/ Fut. FUT EURO/NOK JUN16 CME	125	Inversión
FRANCO SUIZO	C/ Fut. FUT EURO/CHF JUN16 CME	251	Inversión
LIBRA ESTERLINA	C/ Fut. FUT EURO/GBP JUN16 CME	367	Inversión
DOLAR USA	C/ FUTURO EURO DOLAR JUN16	27.920	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		28916	
TOTAL OBLIGACIONES		28916	

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) En esta SICAV se da la existencia de un accionista cuyo volumen de inversión representa más de un 20% del patrimonio total de la sociedad.

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

Operaciones Vinculadas:

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la sociedad, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía se detalla en el cuadro de Estado de variación patrimonial de este informe, así como otros gastos por liquidación e intermediación de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados en el primer trimestre

Durante el primer trimestre de 2016 se produjo una fuerte rotación de inversiones de activos de riesgos. Hubo importantes salidas de capitales de las bolsas europeas y japonesa hacia activos de renta fija, materias primas y algunas bolsas de países emergentes.

Los temores a una desaceleración económica global han pesado en el ánimo inversor durante las primeras semanas del año. Inicialmente la preocupación se centró en la desaceleración china (como ocurrió en el verano de 2015) y la pequeña devaluación controlada de su divisa. Rápidamente esto se contagió a las bolsas de países desarrollados, especialmente los europeos.

Ante esta situación de crecimiento débil e inflación prácticamente en cero, el Banco Central Europeo decidió en marzo incrementar sus medidas de estímulo monetario en la economía, bajando algo más los tipos oficiales (de 0,05% a 0%), el tipo de descuento para depósitos bancarios (de -0,30% a -0,40%) e incrementar las compras de bonos gubernamentales y corporativos (desde 60.000 millones al mes hasta 80.000 millones al mes), dando un soporte muy relevante a los activos de renta fija.

En este entorno las bolsas europeas cayeron una media de un 7% en el trimestre, la japonesa un 12%, mientras la de

Estados Unidos sube un modesto 0,8% (S&P500). Las bolsas emergentes evolucionan mejor en general, especialmente la de Brasil (+15%), aunque China cae un 13% en el trimestre.

En la bolsa europea solo el sector de mineras cierra el trimestre en positivo, con una subida del 8,9%. El sector de empresas de petróleo consigue una pérdida de sólo el 0,8%. Entre las mayores pérdidas destacan las empresas financieras (-20,9% para el sector bancario, -13,1% para el de seguros). Otras pérdidas relevantes fueron las del sector farmacéutico (-12,8%) y el de fabricantes de coches (-11,2%).

En los mercados de divisas destaca la fortaleza del euro frente a dólar (+4,7%) y libra (+7,5%) mientras que cae algo frente al yen (-1,9%) y se mantiene prácticamente igual frente al franco suizo (+0,7%).

En los mercados de bonos prácticamente todos los activos mejoran de precio a lo largo del trimestre. La TIR del bono español a 10 años mejora desde 1,71% a cierre de 2015 hasta 1,43%; el bono alemán mejora desde 0,63% a 0,15% y la del de Estados Unidos desde 2,27% a 1,77%.. De forma similar mejoran los bonos corporativos de distintos riesgos, pese a un comienzo de año complicado.

En las materias primas destaca el rebote del petróleo tras las fuertes caídas de 2015 y primeras semanas de este año. El precio del crudo sube en el trimestre un 8% (tipo Brent). También otras materias primas registran subidas de precios durante el trimestre, al igual que el oro, que funciona como activo refugio, tras las caídas del pasado año

Actividad Trimestral

Durante este trimestre, la sociedad gestora ha seguido para esta sociedad una estrategia de inversión acorde con la política de inversión definida en su folleto, las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y la situación que han presentado los mercados en este trimestre.

Así, como resultado de esta estrategia la sociedad ha obtenido en el trimestre la rentabilidad que aparece en el apartado 2.2 de este informe, reflejándose en el cuadro 2.4 la aportación a los resultados que ha tenido cada uno de los diferentes tipos de activos en los que ha invertido la sociedad, los cuales se informan de forma desglosada en los apartados 3.1 y 3.3 relativos a la composición de la cartera de inversiones financiera, tanto de contado como de derivados de la sociedad, respectivamente

La sociedad ha realizado durante el trimestre operaciones de compraventa sobre instrumentos financieros derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del 4,24% sobre el patrimonio medio de la sociedad en el periodo,

siendo el nivel medio de apalancamiento de la sociedad correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 3,39%. Durante este trimestre, la inversión en instrumentos financieros derivados se ha realizado con la finalidad tanto de cobertura como de inversión con el objetivo de obtener una gestión más eficaz de la cartera.

Las fuertes caídas de las bolsas europeas han afectado a las perspectivas de los inversores para los próximos meses. Las incertidumbres políticas de Europa pesan en las decisiones de inversión. El primer factor político para el segundo trimestre es el referéndum británico sobre su permanencia en la Unión Europea, que tendrá lugar el próximo 23 de junio. El resultado de este referéndum, especialmente si su resultado es negativo, supondrá una convulsión política muy importante en toda Europa y más allá de su impacto económico, que será notable, las implicaciones políticas sobre la construcción europea serán mucho mayores y más duraderas.

A parte de este tema, la situación política en España, con posibles nuevas elecciones en junio también afectará a la evolución de la bolsa y los bonos españoles. La indefinición del signo político del nuevo gobierno y la falta de control de las finanzas públicas pesan sobre las decisiones de los inversores sobre los activos financieros españoles, tanto en renta fija como en renta variable.

El crecimiento económico mundial se está desacelerando desde mediados de 2015 como consecuencia de un menor crecimiento en China que está afectando a su demanda mundial de materias primas y otros productos industriales, afectando con ello inicialmente a los países emergentes, pero, también en última instancia a los desarrollados.

Las nuevas medidas aprobadas por el Banco Central Europeo en el pasado mes de marzo suponen, por otra parte, un soporte muy relevante a los activos de renta fija de toda la zona del euro, tanto para los emisores privados de calidad grado de inversión como de los emitidos por los gobiernos.

Los bancos centrales seguirán dando un soporte muy relevante a los bonos, sobre todo en Europa y Japón. Sin embargo, su impacto sobre los mercados de acciones está cada vez más cuestionado, sobre todo teniendo en cuenta el impacto negativo sobre el sector bancario.

Respecto a la futura actuación de la Reserva Federal, hay más incertidumbres que certezas. La falta de visibilidad sobre el vigor del ciclo económico, especialmente la parte externa de la economía americana, hace que la Fed sea especialmente prudente en sus próximos movimientos. Es posible una subida de tipos en el mes de junio, tras la llevada a cabo en diciembre, pero no es ni mucho menos segura con los niveles de incertidumbre actuales. Para el conjunto de 2016 las expectativas del mercado son de dos subidas de tipos por parte de la FED.

La estabilización de los precios de las materias primas, incluso con algunos rebotes recientes, marcan un cierto optimismo sobre los sectores petrolero y de materias primas, tras las fuertes caídas sufridas durante 2015.

En este entorno de crecimiento económico por debajo de la media e inflaciones muy contenidas, mantendremos la apuesta por acciones estables de buen dividendo.

Así, la estrategia de inversión de la SICAV para este nuevo periodo se moverá siguiendo las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y estas líneas de actuación, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función del comportamiento final que muestren los mercados y la evolución del contexto macroeconómico.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000126B2 - REPO BKT -0,05 2016-04-01	EUR	719	2,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		719	2,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		719	2,27	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	92	0,29	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1	0,00	1	0,00
TOTAL RV COTIZADA		93	0,29	1	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		93	0,29	1	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		812	2,56	1	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912796GN35 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA -2,10 2016-05-26	USD	2.105	6,64	0	0,00
US912796HL69 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA -0,66 2016-04-14	USD	5.535	17,45	0	0,00
US912796HL69 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA -0,41 2016-04-14	USD	3.866	12,19	0	0,00
US912828KS85 - BONO DEUDA ESTADO USA 2,63 2016-02-29	USD	0	0,00	2.497	7,92
US912828B410 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,38 2016-01-31	USD	0	0,00	2.486	7,89
US912796HC60 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA -0,56 2016-02-18	USD	0	0,00	3.679	11,67
US912828QA14 - BONO DEUDA ESTADO USA 2016-03-30	USD	0	0,00	4.885	15,50
US912796FV69 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA -0,73 2016-02-04	USD	0	0,00	3.680	11,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.507	36,28	17.227	54,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.507	36,28	17.227	54,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		11.507	36,28	17.227	54,66
GB0009465807 - ACCIONES WELLSTREAM HOLDING	GBP	107	0,34	0	0,00
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	103	0,33	0	0,00
SE0006886750 - ACCIONES ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	199	0,63	0	0,00
SE0000422107 - ACCIONES FINGERPRINT	SEK	107	0,34	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS, A.G.	CHF	0	0,00	204	0,65
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	161	0,51	0	0,00
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC FINANC	GBP	0	0,00	109	0,35
IE00BQRQXQ92 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL	USD	302	0,95	0	0,00
JE00B783TY65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PL	USD	219	0,69	0	0,00
GB0003308607 - ACCIONES SPECTRIS PLC	GBP	102	0,32	0	0,00
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	0	0,00	208	0,66
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	221	0,70	0	0,00
IT0004827447 - ACCIONES UNIPOLSAI SPA	EUR	0	0,00	202	0,64
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	109	0,34	0	0,00
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	209	0,66	0	0,00
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	195	0,62	0	0,00
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	0	0,00	310	0,98
US1270971039 - ACCIONES OIL SERVICES HOLDERS	USD	159	0,50	0	0,00
GB00B83VD954 - ACCIONES MAN GROUP PLC	GBP	0	0,00	206	0,65
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	153	0,48	0	0,00
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH & PAYNE	USD	198	0,62	0	0,00
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES	USD	324	1,02	0	0,00
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	316	1,00	0	0,00
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC	USD	309	0,98	0	0,00
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	248	0,78	0	0,00
US7237871071 - ACCIONES PIONEER CORP	USD	325	1,02	0	0,00
US3024913036 - ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	95	0,30	0	0,00
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	235	0,74	205	0,65
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	296	0,93	0	0,00
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	319	1,01	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	338	1,07	0	0,00
GB00B01C3S32 - ACCIONES RANDGOLD LTD	GBP	279	0,88	0	0,00
SE0005190238 - ACCIONES TEL2B	SEK	0	0,00	205	0,65
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	330	1,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	327	1,03	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES GAP INC/THE	USD	197	0,62	0	0,00
GB0008754136 - ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	0	0,00	100	0,32
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	52	0,16	0	0,00
US1897541041 - ACCIONES COACH INC.	USD	317	1,00	0	0,00
FR000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	0	0,00	201	0,64
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	101	0,32	0	0,00
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	0	0,00	304	0,96
DE0007257503 - ACCIONES METRO AG	EUR	0	0,00	202	0,64
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	217	0,68	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	225	0,71	0	0,00
FR000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	200	0,63
FR0000130338 - ACCIONES VALEO	EUR	0	0,00	100	0,32
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	198	0,62	0	0,00
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	0	0,00	100	0,32
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	0	0,00	197	0,63
US1248572026 - ACCIONES CBS CORP	USD	341	1,08	0	0,00
DE0005909006 - ACCIONES BILFINGER BERGER AG	EUR	178	0,56	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	123	0,39	0	0,00
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	503	1,59	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	198	0,62	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL	USD	0	0,00	203	0,64
US3647601083 - ACCIONES GAP INC/THE	USD	195	0,61	0	0,00
GB0009457366 - ACCIONES DAILY MAIL&GENERAL	GBP	108	0,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.239	29,13	3.255	10,33
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		9.239	29,13	3.255	10,33
DE0005933931 - PARTICIPACIONES INDEXCHANGE INVESTME	EUR	0	0,00	247	0,78
TOTAL IIC		0	0,00	247	0,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.746	65,41	20.729	65,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.558	67,97	20.730	65,77

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.