

## ALCLANO DE LA LUZ SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4155

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:**

DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB

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

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7<sup>a</sup> - 08028 Barcelona

### 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: 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	0,25		0,00	
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	8.813	9,7366	0,0000	9,8129
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	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	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)

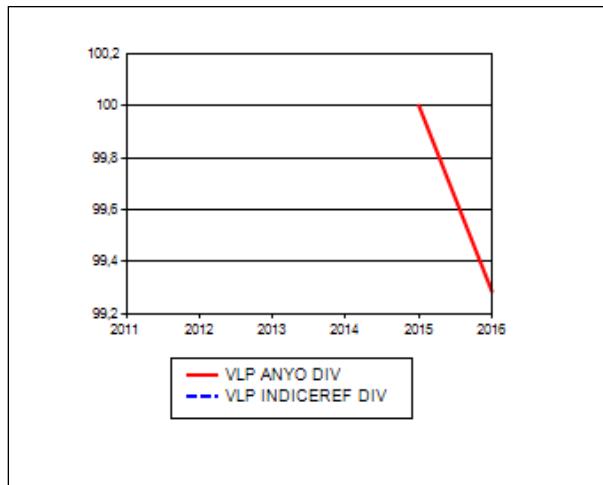
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,78	-0,78	0,73	-1,41	-1,21				

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)	0,16	0,16							

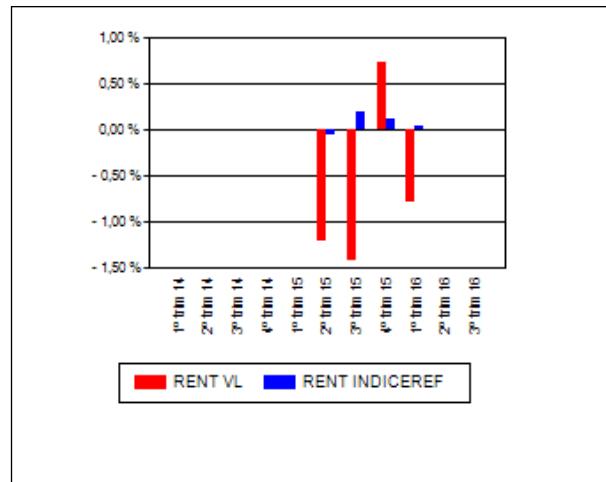
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.562	74,46	7.752	87,29
* Cartera interior	700	7,94	3.256	36,66
* Cartera exterior	5.848	66,36	4.466	50,29
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,16	30	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.250	25,53	1.133	12,76
(+/-) RESTO	1	0,01	-3	-0,03
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.813</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.881</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.881	8.817	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	-0,78	0,73	-0,78	-166,75
(+) Rendimientos de gestión	-0,67	0,81	-0,67	-180,82
+ Intereses	0,19	0,07	0,19	168,82
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,94	0,18	-0,94	-623,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,97	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-256,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	-0,41	0,13	-131,76
± Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,04	232,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,10	-0,13	26,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,04	-0,08	74,96
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-27,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	19,18
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-12,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-16,27
+ 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>8.813</b>	<b>8.881</b>	<b>8.813</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

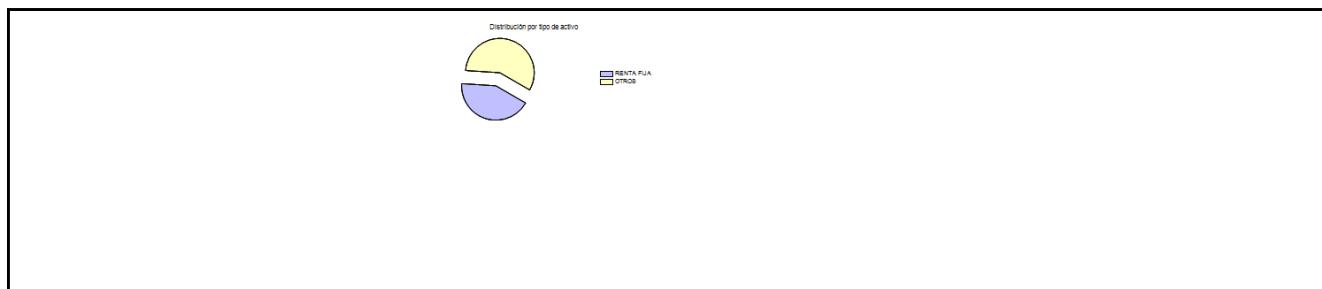
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>			1.497	16,86
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>			260	2,92
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>			1.756	19,78
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	700	7,94	1.500	16,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	700	7,94	3.256	36,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	2.796	31,73	2.381	26,80
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	2.796	31,73	2.381	26,80
<b>TOTAL IIC</b>	3.052	34,63	2.085	23,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	5.848	66,36	4.466	50,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	6.548	74,30	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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	176	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		176	
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	260	Inversión
BGF-EUR SHORT D	OTROS IIC LU032 9592371	450	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	177	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		2204	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2380	

#### 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 31 de marzo de 2016 existen dos accionistas con 4.259.748,50 y 4.259.748,50 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 363.672,38 €. 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 0,00% 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 60,50 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### Informe de Gestión:

El primer trimestre de 2016 se ha caracterizado por dos partes bien diferenciadas, en la primera, hasta el 11 de febrero, los índices de bolsa han caído acompañando las caídas de los precios del petróleo y del resto de las materias primas. En la segunda, a partir de dicha fecha, los mercados bursátiles han recuperado acompañando el rebote de los precios del petróleo y del resto de las materias primas. Entre tanto, los mercados de bonos han seguido marcando nuevos mínimos en las rentabilidades de los bonos emitidos por los gobiernos, mientras que los bonos de renta fija corporativa seguían un camino similar al marcado por las bolsas, con una primera fase de aumento en los diferenciales de rentabilidad que se pagaban por los bonos privados frente a los gubernamentales y una segunda parte de reducción de los mismos en consonancia con la recuperación de los mercados de acciones. Es de destacar que la recuperación ha sido soportada también por una continuación de las políticas monetarias expansivas llevadas por parte de los bancos centrales, con el anuncio de expansión del programa de compras en cantidad e instrumentos (añadiendo la renta fija privada no financiera) por parte del BCE y por una reducción de las expectativas del calendario de subidas de tipos de intervención por parte de la FED americana. Esto ha llevado a nuevos mínimos en la rentabilidad de los bonos de gobiernos de la eurozona y en el mundo en general, de forma que más de siete billones de euros de bonos gubernamentales ofrecen hoy rentabilidades negativas. El rebote de los mercados fue acompañado por el mejor comportamiento de los sectores más ligados a energía y materiales, y las medidas anunciadas por parte del BCE permitieron una pequeña recuperación del sector financiero que aun así acaba en la cola del retorno de los activos financieros con caídas superiores al 15% en el trimestre. Las divisas han mostrado también un cambio de tendencia frente a 2015, con una recuperación de las de los mercados emergentes y una apreciación tanto del yen como del euro y una caída del dólar frente a todas ellas. El escenario de estabilización en los precios de las materias primas y de pausa en la apreciación del dólar ha permitido que los mercados emergentes sean de las estrellas del trimestre con un mejor comportamiento tanto en renta fija como en variable y demostrando además que una cosa es la evolución de la economía, en claros datos negativos en estas zonas geográficas y otra el comportamiento de los mercados financieros que suelen mirar a futuro. El periodo de inestabilidad de los mercados ha venido marcado fundamentalmente por los miedos a la transición del modelo de crecimiento económico en China, a una posible depreciación aguda de su divisa, además de las dudas sobre el nivel de crecimiento en Estados Unidos y la inestabilidad que sobre la permanencia de Gran Bretaña en la Unión Europea se plantea con el referéndum sobre la permanencia de la primera (Brexit). Los atentados terroristas y los problemas migratorios de los refugiados además de la incertidumbre política en la formación de gobierno en España son otros argumentos que se esgrimen para explicar el peor comportamiento del rendimiento de los activos de riesgo en una zona geográfica que vive una primavera económica y una

expansión monetaria que deberían traducirse en un mejor comportamiento de sus activos financieros.

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 8.812.811, lo que implica una disminución de 68.634 euros. El número de accionistas ha aumentado hasta los 122 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -0,78%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,03%. Los gastos soportados por la SICAV han supuesto un 0,16%.

El buen tono presentado por la renta fija ha sido destacable desde principios del período, lo que ha propiciado que tuviera su impacto positivo en términos de rentabilidad, por la composición de la Cartera, por estar suficientemente diversificada, aunque con un peso significativo en deuda pública periférica y corporativa. Dentro de la operativa normal de la SICAV se han realizado compras y ventas de Fondos en función de las oportunidades surgidas en los diferentes mercados. La exposición a otras divisas se concentra únicamente en un 4% del patrimonio en dólar estadounidense. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 16,27%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 34,59% del patrimonio destacando Natixis y BlackRock.

Perspectivas para el 2º trimestre 2016:

Como hemos comentado previamente, empieza la ampliación del programa de expansión cuantitativa del BCE que debe ayudar a los activos de riesgo tanto por el mal comportamiento que han tenido en el primer trimestre como porque la valoración relativa al resto de los activos financieros y la ausencia de alternativas de inversión dan un fuerte soporte a los mismos. Cada vez hay menos activos disponibles para ser invertidos libremente y el hecho de que se hayan ajustado fuertemente las expectativas de crecimiento de beneficios, deja un escenario de medio plazo con rentabilidades esperables mejores para la bolsa de la zona euro, que para nosotros sigue siendo la más atractiva. Seguimos viendo no obstante un trimestre con vaivenes en los mercados en la medida en la que persiste la incertidumbre fundamental sobre el crecimiento americano, sobre el modelo del crecimiento chino y sobre el posible resultado del referéndum de la permanencia del Reino Unido en la eurozona. Seguimos favoreciendo la deuda pública de los países periféricos frente a la de Alemania y el crédito corporativo por las compras del BCE. Tenemos una visión algo más constructiva sobre los países emergentes pero manteniendo la cautela mientras no estemos seguros de la estabilización del dólar y de las materias primas. La valoración de la bolsa americana es el principal elemento en contra de mantener una visión más constructiva en los activos de riesgo. Nos sigue preocupando el entorno de liquidez y un posible aumento de las quiebras de los emisores de alto riesgo. El escenario general que vemos es de retornos moderado para la mayor parte de los activos, pudiendo salvarse de los mismos las bolsas pero lógicamente con niveles de riesgo mayores al resto de los activos. Pero somos más optimistas para el medio plazo en la medida en que cada vez hay menos activos invertibles y más dinero a invertir.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				1.497	16,86
ES00000121L2 - REPO BKT -0,05 2016-01-04	EUR			260	2,92
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				260	2,92
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				1.756	19,78
- 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 0,45 2016-10-07	EUR	600	6,81		
- DEPOSITO POPULAR 0,55 2016-04-22	EUR	100	1,13		
<b>TOTAL DÉPOSITOS</b>		700	7,94	1.500	16,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		700	7,94	3.256	36,68
IT0005030504 - BONOS ITALY 1,5 2019-08-01	EUR	262	2,97	261	2,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		262	2,97	261	2,94
XS0557252417 - BONOS RABOBANK 3,75 2020-11-09	EUR	96	1,09	94	1,06
XS0907289978 - BONOS TELEFONICA SAU 3,961 2021-03-26	EUR	117	1,33	113	1,28
XS1028600473 - BONO ORANGE SA 4,25 2049-02-28	EUR			201	2,26
XS1207054666 - BONO REPSOL INTL FINANCE 3,88 2049-12-29	EUR			199	2,25
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3,875 2017-03-27	EUR	116	1,31		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		329	3,73	608	6,85
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,59 2020-05-29	EUR			199	2,24
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -201 2016-05-31	EUR	199	2,26		
XS1245712515 - PAGARE ACCIONA 1 2016-06-07	EUR	596	6,76		
XS1169707087 - BONO UNICREDIT ITALIANO 0,91 2020-02-19	EUR			201	2,26
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA -189 2016-05-19	EUR	201	2,28		
XS1195284705 - BONO BSCH 0,48 2020-03-04	EUR			198	2,23
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -208 2016-06-06	EUR	198	2,25		
XS1246144650 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,92 2020-06-15	EUR			201	2,26
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO -225 2016-06-15	EUR	201	2,28		
XS1268463392 - PAGARE ACS 1 2016-07-26	EUR	99	1,13		
XS0993306603 - BONOS BPE FINANCIACIO 2,875 2016-05-19	EUR	711	8,07	712	8,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.205	25,03	1.511	17,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.796	31,73	2.381	26,80
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.796	31,73	2.381	26,80
IE00B20V6L30 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	178	2,02	173	1,95
IE00BLP55791 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL ASSE	EUR	267	3,03	180	2,03
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO	EUR	412	4,68	458	5,15
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR			475	5,34
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	175	1,99	174	1,96
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	451	5,11	451	5,07
LU0368230206 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	440	4,99		
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR	259	2,94		
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	257	2,91	175	1,97
LU0935221761 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET M	EUR	614	6,96		
<b>TOTAL IIC</b>		3.052	34,63	2.085	23,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.848	66,36	4.466	50,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.548	74,30	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.