

ANARA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3165

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: MARÍA DOLORES GONZÁLEZ CARRIÓN

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** NOVO BANCO **Rating Depositario:** Caa1 (Moody's)

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

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

Dirección

Serrano, 88, 5º
28006 - MADRID
902123252

Correo Electrónico

info@gruponovobanco.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: 30/01/2006

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

Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

En este semestre, la exposición media en renta variable de la sociedad ha sido del 23,39%, en renta fija de un 6,03%, en fondos de un 65,97%, siendo la exposición media en otros activos y derivados del 4,61%.

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	0,06	0,19	0,06	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,09	0,08	0,08

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	365.700,00	365.655,00
Nº de accionistas	116,00	107,00
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	2.795	7,6428	6,9833	8,0649
2015	2.949	8,0644	7,5569	9,2151
2014	3.096	7,8218	7,2105	8,1064
2013	3.004	7,5112	6,2877	7,5884

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	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

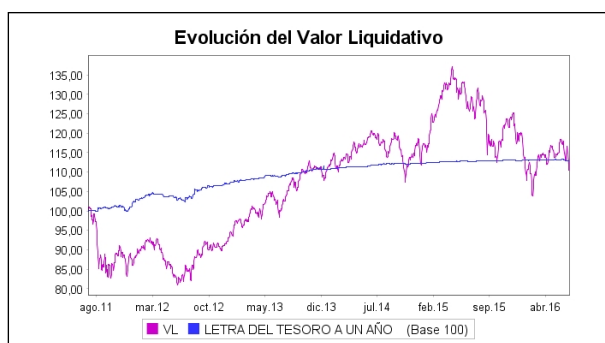
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-5,23	-0,56	-4,69	6,05	-9,96	3,10	4,13	19,44	-10,09

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)	0,99	0,48	0,51	0,49	0,47	2,26	2,42	2,53	3,15

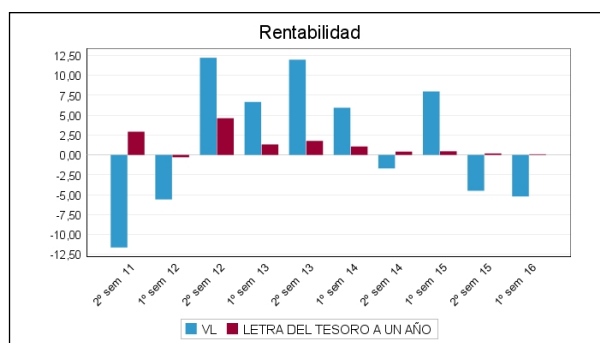
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.646	94,67	2.807	95,18
* Cartera interior	1.134	40,57	1.212	41,10
* Cartera exterior	1.511	54,06	1.596	54,12
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	-1	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	105	3,76	92	3,12
(+/-) RESTO	44	1,57	49	1,66
TOTAL PATRIMONIO	2.795	100,00 %	2.949	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)	2.949	3.088	2.949	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,01	0,00	0,01	-1.456,74
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,53	-4,66	-5,53	10,52
(+) Rendimientos de gestión	-4,91	-4,07	-4,91	12,40
+ Intereses	0,07	0,10	0,07	-30,47
+ Dividendos	0,26	0,11	0,26	126,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,09	0,05	-40,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,61	-2,31	-0,61	-75,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,48	-0,30	-0,48	47,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,19	-1,76	-4,19	121,84
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-180,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,68	-0,71	-1,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,33	-0,32	-8,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,11	-0,03	-76,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-0,23	-0,11	-54,68
- Otros gastos repercutidos	-0,20	0,04	-0,20	-550,37
(+) Ingresos	0,09	0,08	0,09	5,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,09	0,08	0,09	5,06
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.795	2.949	2.795	

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

3. Inversiones financieras

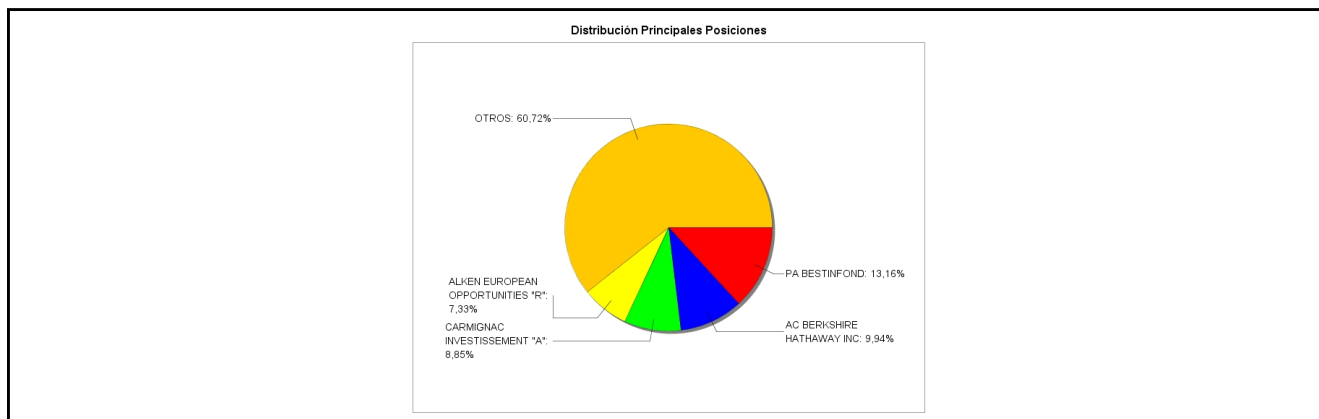
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	169	6,05	168	5,69
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	169	6,05	168	5,69
TOTAL RV COTIZADA	249	8,93	316	10,71
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	249	8,93	316	10,71
TOTAL IIC	655	23,44	729	24,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	60	2,16	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.134	40,58	1.212	41,12
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	345	12,36	396	13,42
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	345	12,36	396	13,42
TOTAL IIC	1.164	41,64	1.199	40,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.510	54,00	1.594	54,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.644	94,58	2.807	95,20

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
IBEX 35	C/ FUTURO IBEX 150716	80	Inversión
Total subyacente renta variable		80	
TIPO DE CAMBIO USD/EUR	V/ FUTURO EUR/USD 200916	126	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		206	

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) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 30/06/16 son las siguientes:						
<table border="0"> <thead> <tr> <th>ACCIONISTAS</th> <th>Nº ACCIONES</th> <th>% SOBRE CAPITAL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Accionista 1</td> <td>231.937</td> <td>63,42%</td> </tr> </tbody> </table>	ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL	Accionista 1	231.937	63,42%
ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL				
Accionista 1	231.937	63,42%				
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por las IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de las IIC en el primer semestre de 2016:						
<p>1.- Novo Banco, S.A., sucursal en España</p> <p>Comisión Depositaria: 0,05%</p>						

Comisión de liquidación de Operaciones: 0,01%
Llevanza del Libro Registro de Accionistas: 0,04%

2.- Novo Banco Gestión, SGIIC (Comisión de Gestión y Administración): 0,32%

h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Parece que va quedándose atrás la sensación de un año que parecía que venía marcado por la pérdida de impulso global y las sucesivas revisiones a la baja de las estimaciones de crecimiento. La Eurozona se mantiene en un ritmo de expansión modesto, con una tasa de crecimiento anual de +1,5% en el 1T16. El retraído repunte en los indicadores de confianza y clima y una tasa de paro en niveles superiores al 10% no permiten pensar en un crecimiento mucho más rápido. No obstante, la política monetaria expansiva y unos índices PMI que permanecen en zona de expansión sí han llevado al BCE a elevar sus estimaciones de crecimiento desde +1,4% hasta +1,6% para 2016, lo que constituye una buena noticia tras las revisiones a la baja de diciembre y marzo. La inflación permanece en terreno negativo (-0,1% a/a en mayo), a pesar del reciente repunte en los precios del petróleo. En España, su crecimiento económico continúa destacando positivamente en un +3,4% de tasa interanual y una evolución positiva del mercado laboral, que ha permitido que el número de parados sea inferior a 4 millones de personas por primera vez desde 2010.

En los Estados Unidos, la presidenta de la Reserva Federal consideraba el desempeño de la economía global como uno de los factores a tener muy en cuenta para evaluar el escenario futuro del país. La actividad mundial se encuadra en un contexto de crecimiento moderado, en línea con las proyecciones realizadas desde diferentes organismos internacionales (3% en 2016 según estimaciones). Sin embargo, los EE.UU. están lejos de un escenario de freno abrupto de la actividad, es destacable que las exportaciones americanas representan un 13% de su PIB, porcentaje relevante pero muy inferior al 70% que pesa el gasto de los hogares.

Al conocer la noticia de la salida del Reino Unido, debemos recordar que el "Brexit" es un evento político de alcance económico, los Bancos Centrales intervendrán para reducir los daños e incluso puede que consigan estabilizar el mercado, pero no es razonable creer que sean capaces por sí mismos de revertir la situación. Una vez veamos y analicemos cuales han sido estas intervenciones, nos moveremos hacia activos de menor riesgo llegando incluso a reducir la exposición.

Durante el semestre bajo la rentabilidad debido a las distintas situaciones negativas acontecidas y sobre todo con la afirmación del BREXIT que con la fuerte caída de los mercados han contribuido en buena parte a esta rentabilidad negativa.

La distribución de la cartera por países se estableció en un 12% España, 57% Europa, 13% USA y 5% Otros. En renta variable el 65% se realizó a través de Fondos, de los cuales el 54% corresponde a Europa. La exposición total a renta variable ha sido del 87%. Los sectores más ponderados han sido construcción, acero e inversión. La exposición total a Dólar es del 28% que incluye un futuro temporal del 4,40%. En renta fija es un 13% incluida Tesorería, Fondos y Deuda Pública o Privada.

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 5,22% mientras que el número de accionistas ha aumentado un 8,41%. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5,23% y ha soportado unos gastos del 0,99% sobre el patrimonio medio.

La sociedad ha operado durante el semestre con futuros sobre los índices Eurostoxx e Ibex, así como sobre el tipo de cambio EUR/USD con el objetivo de inversión. El resultado de estas operaciones ha sido del -0,30 % sobre el patrimonio medio, siendo el nivel medio de apalancamiento de un 64,70%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, el activo que forma parte de este apartado es: AC Española de Zinc.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, las posiciones más significativas son: BESTINFOND con un 13,16% y CARMIGNAC INVESTISSEMENT "A", con un 8,85%.

Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. hace un seguimiento de todos los eventos corporativos de emisores españoles y extranjeros de los valores incorporados en las carteras de las IIC bajo gestión. En especial se ejercen los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012106 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 4.30 2019-10-30	EUR	117	4,18	117	3,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		117	4,18	117	3,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211839206 - OBLIGACION AUDASA 4,75 2020-04-01	EUR	52	1,87	51	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52	1,87	51	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		169	6,05	168	5,69
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		169	6,05	168	5,69
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	1	0,03	0	0,00
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0673516979 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO SA	EUR	0	0,00	28	0,97
ES0139140042 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	28	1,01	28	0,94
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	31	1,11	18	0,61
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	30	1,09	37	1,25
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	43	1,53	51	1,71
ES0118900010 - ACCIONES CINTRA CONCESIONES	EUR	33	1,18	39	1,32
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	20	0,73	19	0,65
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	11	0,39	14	0,48
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	11	0,39	14	0,49
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	24	0,87	21	0,70
ES0142090317 - ACCIONES OHL SA	EUR	0	0,00	26	0,89
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	16	0,58	20	0,67
TOTAL RV COTIZADA		249	8,93	316	10,71
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		249	8,93	316	10,71
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES IBER EQ P	EUR	64	2,30	65	2,20
ES0116567035 - PARTICIPACIONES CARTESIO X FI	EUR	74	2,66	75	2,55
ES0133496036 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA	EUR	0	0,00	61	2,06
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTIFOND	EUR	368	13,16	377	12,80
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNAC	EUR	149	5,32	151	5,11
TOTAL IIC		655	23,44	729	24,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0133496036 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA	EUR	60	2,16	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		60	2,16	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.134	40,58	1.212	41,12
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES INTERNET INTERACTIVE	JPY	0	0,00	23	0,80
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	278	9,94	289	9,81
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	25	0,91	25	0,84
DE0005190003 - ACCIONES BMW AG	EUR	26	0,94	39	1,32
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	16	0,57	19	0,65
TOTAL RV COTIZADA		345	12,36	396	13,42
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		345	12,36	396	13,42
LU1333146287 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	69	2,47	0	0,00
LU0390135332 - PARTICIPACIONES TEMPLETON	USD	144	5,16	144	4,89
LU0119753134 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	196	7,02	212	7,21
LU0289089384 - PARTICIPACIONES JPM EUROPE EQUITY PL	EUR	88	3,14	101	3,42
LU0256839274 - PARTICIPACIONES ALLIANZ RCM EQ GROWT	EUR	115	4,12	124	4,22
LU0226953718 - PARTICIPACIONES ROBECO FLEXORENTE	USD	99	3,55	103	3,48
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROPEAN OP	EUR	205	7,33	260	8,82
FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	247	8,85	254	8,62
TOTAL IIC		1.164	41,64	1.199	40,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.510	54,00	1.594	54,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.644	94,58	2.807	95,20

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.