

AMALIA CAPITAL, SICAV, SA "EN LIQUIDACIÓN"

Nº Registro CNMV: 3574

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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 o 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 7ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en 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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/07/2008

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,66	0,00	0,66	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	-0,04	0,08	-0,04

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	240.001,00	296.235,00
Nº de accionistas	102,00	103,00
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	3.190	13,2930	12,9644	13,2930
2016	3.841	12,9647	12,3446	13,0043
2015	3.798	12,8203	11,9953	13,0950
2014	3.489	11,7778	10,8987	11,8494

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	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	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)

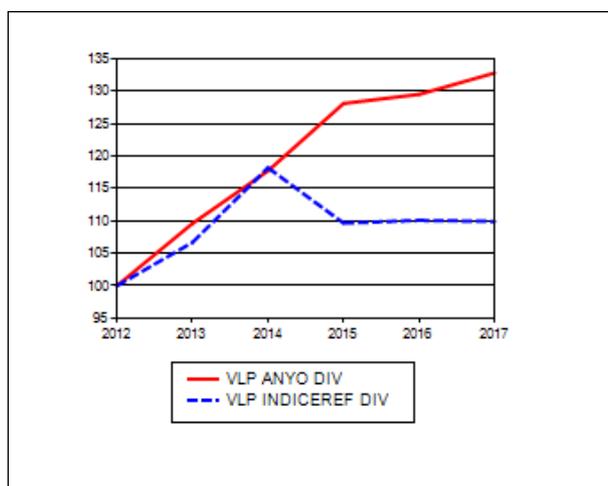
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
2,53	2,53	2,29	2,17	-0,75	1,13	8,85	7,41	7,25

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,89	0,34	0,35	0,34	1,38	1,14	0,77	0,78

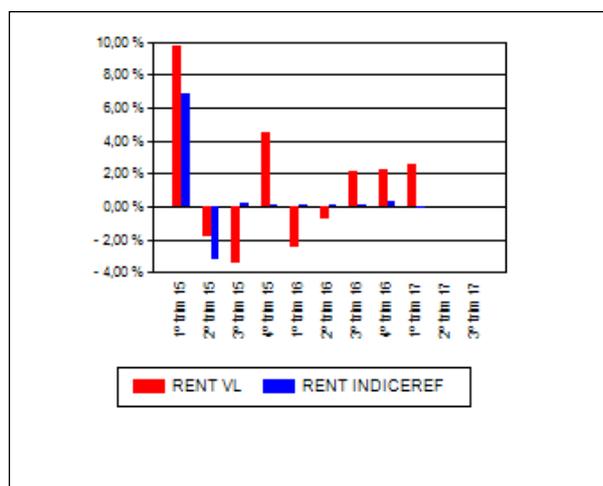
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 21/06/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 21/06/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.715	85,11	3.714	96,69
* Cartera interior	180	5,64	386	10,05
* Cartera exterior	2.541	79,66	3.335	86,83
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,19	-6	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	430	13,48	84	2,19
(+/-) RESTO	45	1,41	42	1,09
TOTAL PATRIMONIO	3.190	100,00 %	3.841	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)	3.841	3.755	3.841	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-20,37	0,00	-20,37	704.957,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,55	2,28	2,55	253,41
(+) Rendimientos de gestión	3,33	2,50	3,33	28,79
+ Intereses	0,08	0,07	0,08	10,46
+ Dividendos	0,05	0,02	0,05	142,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,83	0,00	-99,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,47	0,85	0,47	-45,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	-0,37	0,09	-122,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,73	0,98	2,73	168,70
± Otros resultados	-0,09	0,12	-0,09	-178,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,23	-0,79	232,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,14	-5,29
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,55	-0,05	-0,55	1.026,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,02	-0,07	280,74
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	72,31
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-8,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-8,08
+ 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)	3.190	3.841	3.190	

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

3. Inversiones financieras

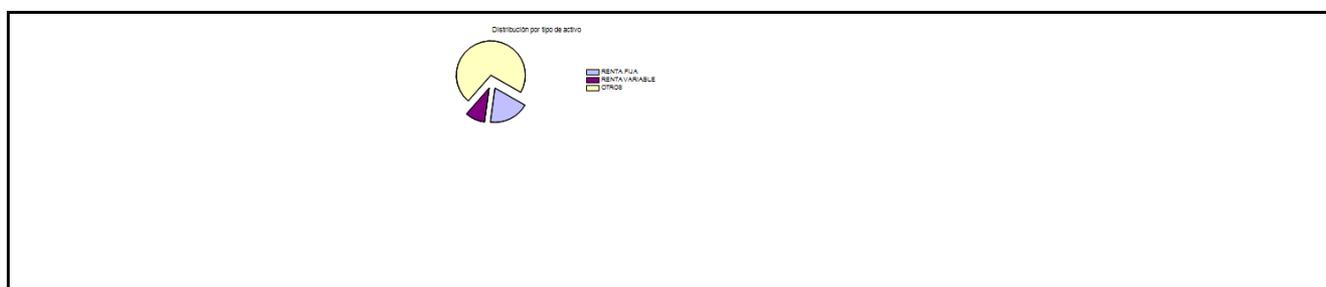
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	223	5,80
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	223	5,80
TOTAL RV COTIZADA	180	5,65	163	4,25
TOTAL RENTA VARIABLE	180	5,65	163	4,25
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	180	5,65	386	10,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	512	16,06	967	25,18
TOTAL RENTA FIJA	512	16,06	967	25,18
TOTAL RV COTIZADA	72	2,24	130	3,38
TOTAL RENTA VARIABLE	72	2,24	130	3,38
TOTAL IIC	1.957	61,35	2.233	58,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.541	79,65	3.330	86,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.721	85,30	3.716	96,76

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	
TOTAL DERECHOS		0	
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FIS ICA	131	Inversión
Total subyacente renta fija		131	
Total subyacente renta variable		0	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	503	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		503	
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	146	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	60	Inversión
AXA WORLD FD-GL	OTROS IIC LU048 2270666	70	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BGF EMK EHGD	OTROS IIC LU047 3186707	82	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	158	Inversión
BGF-GLOBAL HY	OTROS IIC LU009 3504206	123	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	80	Inversión
CLASE 90458	OTROS IIC ES01 14165006	0	Inversión
Total otros subyacentes		719	
TOTAL OBLIGACIONES		1353	

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 Junta General Extraordinaria de Accionistas de AMALIA CAPITAL SICAV, S.A. celebrada con fecha 6 de marzo de 2017, ha acordado la disolución y apertura del proceso de liquidación de la Compañía. Los referidos acuerdos se elevarán a público próximamente para su inscripción en el Registro Mercantil y se iniciarán los trámites pertinentes de solicitud de baja de la Sociedad en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la CNMV.

Asimismo, la exclusión de negociación en el Mercado Alternativo Bursátil será tramitada de conformidad con la normativa vigente.

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) El 31 de marzo de 2017 existe un accionista con 3.188.933,35 euros que representan el 99,96% del patrimonio.</p> <p>b) Inscribir la modificación de la denominación de la institución, con motivo de los acuerdos de disolución y liquidación, que pasa a ser AMALIA CAPITAL, SICAV, SA &quot;EN LIQUIDACIÓN&quot;.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 189.143,18 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.</p> <p>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.</p> <p>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 464,57 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 3.190.342, lo que implica una disminución de 650.270 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 102 accionistas.</p> <p>La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 2,53%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,15%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,76% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,13%.</p> <p>El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 42,17%.</p> <p>El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 61,26% del patrimonio destacando BlackRock y Julius Baer.</p> <p>Ante la fortaleza de los datos macroeconómicos publicados durante el trimestre, la sociedad ha mantenido en el período duraciones cortas en la cartera de renta fija, entre 0,9 y 1,3 años, como protección frente un posible repunte en los tipos de interés. Las carteras se han construido principalmente con bonos de corto plazo o con cupón flotante (JP Morgan, Goldman Sachs) para reducir la sensibilidad de la cartera a un entorno adverso en la curva de tipos. La inversión a través de fondos de inversión ha seguido el mismo criterio, con la compra de fondos de crédito de baja duración o con duración cubierta, y fondos de high yield. Se ha realizado una inversión en un fondo de bonos ligados a inflación con duración cubierta, para beneficiarse del repunte de tipos de interés reales a nivel global. Se han minimizado las posiciones en liquidez, actualmente con rendimientos negativos.</p> <p>La rentabilidad de la renta variable ha sido muy positiva en la gran mayoría de los mercados. Los resultados empresariales del cuarto trimestre han batido las expectativas y han provocado revisiones al alza en las estimaciones de beneficios de los próximos trimestres. Durante el período se han aprovechado pequeñas correcciones para incrementar la exposición en renta variable. Las compras se han centrado en la Zona Euro, especialmente en España, y en mercados emergentes</p>
--

donde las valoraciones y el potencial de sorpresas en resultados se considera mayor.

Para lograr una mayor eficiencia en las carteras, se mantiene un porcentaje del patrimonio invertido en fondos de Retorno Absoluto. En el trimestre se ha realizado una inversión en un fondo de Materias Primas, ya que es un activo que descorrelaciona y tiene buen comportamiento en contextos inflacionistas.

Uno de los principales riesgos que se ha cotizado el en el trimestre ha sido el riesgo político en Europa. Los inversores han centrado la atención en las elecciones francesas, donde dos de los candidatos con más previsión de voto son considerados anti europeístas, y donde el porcentaje de indecisos es alto.

La inversión en divisas continúa siendo principalmente en dólares estadounidenses. Esta divisa se mantuvo cotizando en un rango entre 1,05 y 1,085 USD/EUR. El tipo de cambio ha fluctuado junto con las expectativas de política monetaria de la Reserva Federal y el BCE, con el primero consolidando la senda de subida de tipos, mientras que el segundo mantiene un discurso de política monetaria acomodaticia.

Para los próximos trimestres se mantiene una visión constructiva en renta variable, con preferencia por los mercados europeos frente al norteamericano. En Europa se esperan mayores crecimientos en beneficios, sin presión inmediata de los tipos de interés, y las valoraciones continúan siendo atractivas.

En cuanto a la renta fija, se espera que continúen los repuntes en los tipos de interés, ante la mejora del contexto macroeconómico y la subida de las expectativas de inflación. Se mantiene la preferencia por activos con grandes diferenciales de crédito que amortigüen el efecto negativo de la subida de tipos (high yield) o bonos flotantes o ligados a la inflación, cuyos precios tienen una sensibilidad menor en este escenario.

La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO 55 2019-11-30	EUR	0	0,00	106	2,75
ES0000101719 - BONOS MADRID 727 2021-05-19	EUR	0	0,00	117	3,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	223	5,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	223	5,80
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	223	5,80
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	64	2,00	58	1,52
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	57	1,78	54	1,42
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	60	1,87	50	1,31
TOTAL RV COTIZADA		180	5,65	163	4,25
TOTAL RENTA VARIABLE		180	5,65	163	4,25
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	0	0,00		
ES0114935036 - ACCIONES UNIVEL	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0116151038 - ACCIONES CARRIEDO	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0116871031 - ACCIONES GASCONA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0118479007 - ACCIONES CHARLINE PEMBRO	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0123646038 - ACCIONES BANKINTER SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0127106039 - ACCIONES DURBANA I	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0128211036 - ACCIONES FIRST CANION	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0128212034 - ACCIONES FLMCINCO	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0107501035 - ACCIONES AHORROCAPITA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0107601033 - ACCIONES ALAR 2000 SIMCA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0109193005 - ACCIONES AMERICIO	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0109291031 - ACCIONES ANSOLA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0109952038 - ACCIONES ARDAUC, SICAV S	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0110041037 - ACCIONES ARCABI 3000, SI	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0110271030 - ACCIONES ARTAI 2000	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0136085034 - ACCIONES SPREZZATURA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0139398038 - ACCIONES FRESTON SWAN	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0143591032 - ACCIONES SCHOLA SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0147782033 - ACCIONES ILERCAVONIA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155528039 - ACCIONES BEDULES	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155593033 - ACCIONES INV. ABASOL VI,	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155622139 - ACCIONES INVERIMPAR	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156131031 - ACCIONES IRASA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156580039 - ACCIONES JOTA CONDE	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156643035 - ACCIONES KELSO BRATON, S	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0158313033 - ACCIONES LEXUS 99	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0159282039 - ACCIONES MAGASA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0161052032 - ACCIONES INV.GALA XXI	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0162006037 - ACCIONES MEDITERRANEA SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0162083002 - ACCIONES MENDIEDER SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0170861035 - ACCIONES PRICE INVERSION	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0176361030 - ACCIONES SPRINGMAX	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0177123033 - ACCIONES INVERBLAVA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0179208030 - ACCIONES TIETAR	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0180681035 - ACCIONES TREDICON INVERS	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0180763031 - ACCIONES ELVERTON	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0181012032 - ACCIONES UNIMAT SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0181391030 - ACCIONES ULEILA STA MARI	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0181881030 - ACCIONES POMET SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0183087032 - ACCIONES BENAMIRA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184674036 - ACCIONES WATERLANE, SICA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184693036 - ACCIONES WANA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184811034 - ACCIONES YOQUI SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184914036 - ACCIONES ZUBIREN	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0190054009 - ACCIONES ABEDUL CAPITAL	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		180	5,65	386	10,05
US87938WAP86 - BONOS TELEFONICA SAU 5.462 2021-02-16	USD	160	5,01	160	4,17
XS0992579895 - BONOS CALYON 2018-12-12	EUR	109	3,41	106	2,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		269	8,42	266	6,94
XS0294794705 - BONOS ICO 5 2017-04-10	USD	150	4,69	304	7,90
US03523TBN72 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.375 2017-07-15	USD	94	2,95	95	2,48
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -.329 2017-06-05	EUR	0	0,00	101	2,62
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -.329 2017-06-01	EUR	0	0,00	100	2,62
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO -.33 2017-06-15	EUR	0	0,00	101	2,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		244	7,64	700	18,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		512	16,06	967	25,18
TOTAL RENTA FIJA		512	16,06	967	25,18
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	72	2,24	68	1,76
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	62	1,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		72	2,24	130	3,38
TOTAL RENTA VARIABLE		72	2,24	130	3,38
IE00BKM4GZ66 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	84	2,62		
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	0	0,00	127	3,32
IE00B0XXHD73 - PARTICIPACIONES BARCLAYS IRELAN	USD	0	0,00	74	1,92
IE00B3X77D01 - PARTICIPACIONES BARCLAYS MULTI	USD	0	0,00	115	3,00
IE00B0D44176 - PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	119	3,72		
IE00B0XXDT53 - PARTICIPACIONES BARCLAYS MULTI	EUR	0	0,00	271	7,07
IE00B5ND9V41 - PARTICIPACIONES BARCLAYS MULTI	EUR	0	0,00	55	1,44
IE00B2NN6563 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	EUR	0	0,00	125	3,25
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			62	1,62
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	83	2,59	82	2,14
LU0093504206 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	134	4,19	131	3,41
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	0	0,00	75	1,96
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	147	4,59		
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	158	4,95		
LU0366764859 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR	0	0,00	81	2,11
LU0397156604 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED	EUR	77	2,41		
LU0406496546 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	418	13,10	386	10,05
LU0473186707 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	81	2,54		
LU0482270666 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	69	2,16		
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	61	1,91	60	1,57
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	101	3,17	100	2,61
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	148	4,62	193	5,03
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	0	0,00	74	1,94
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	133	4,18	63	1,64
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	0	0,00	156	4,07
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	147	4,60		
TOTAL IIC		1.957	61,35	2.233	58,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.541	79,65	3.330	86,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.721	85,30	3.716	96,76

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.