

AMALIA CAPITAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3574

Informe Semestral del Segundo Semestre 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 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,31	0,44	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,00	-0,04	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	296.235,00	296.242,00
Nº de accionistas	103,00	109,00
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	3.841	12,9647	12,3446	13,0043
2015	3.798	12,8203	11,9953	13,0950
2014	3.489	11,7778	10,8987	11,8494
2013	3.249	10,9656	9,9901	10,9656

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

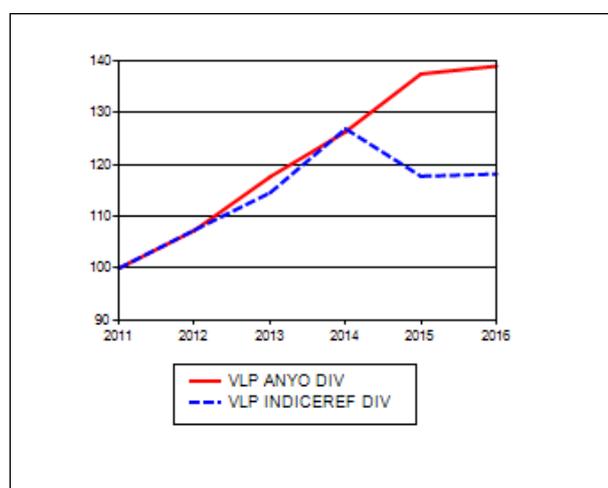
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
1,13	2,29	2,17	-0,75	-2,51	8,85	7,41	9,58	

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)	1,38	0,34	0,35	0,34	0,35	1,14	0,77	0,77	

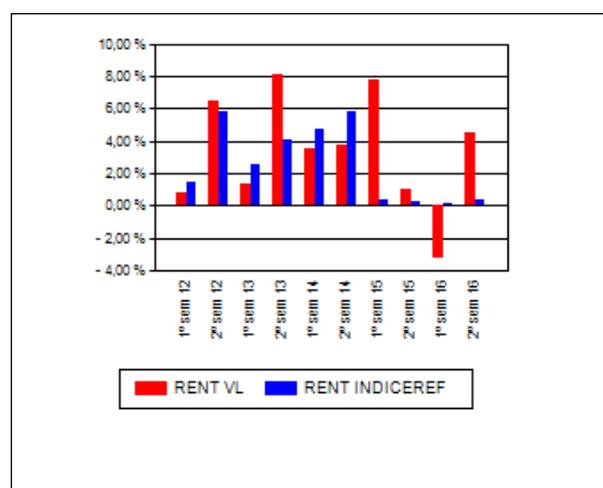
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	3.714	96,69	3.284	89,36
* Cartera interior	386	10,05	350	9,52
* Cartera exterior	3.335	86,83	2.942	80,05
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,16	-8	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	84	2,19	370	10,07
(+/-) RESTO	42	1,09	21	0,57
TOTAL PATRIMONIO	3.841	100,00 %	3.675	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)	3.675	3.798	3.798	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	-17,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,41	-3,34	1,15	-77,41
(+) Rendimientos de gestión	4,82	-2,91	1,99	-269,07
+ Intereses	0,16	0,19	0,35	-11,62
+ Dividendos	0,04	0,12	0,16	-64,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,81	-0,13	0,70	-748,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,56	-1,09	0,50	-246,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	0,32	-0,09	-230,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,56	-2,36	0,25	-210,51
± Otros resultados	0,09	0,04	0,13	108,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-0,90	5,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,27	-0,55	3,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,11	-0,21	-1,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	9,33
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	180,16
(+) Ingresos	0,04	0,01	0,06	186,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,04	73,88
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	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)	3.841	3.675	3.841	

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

3. Inversiones financieras

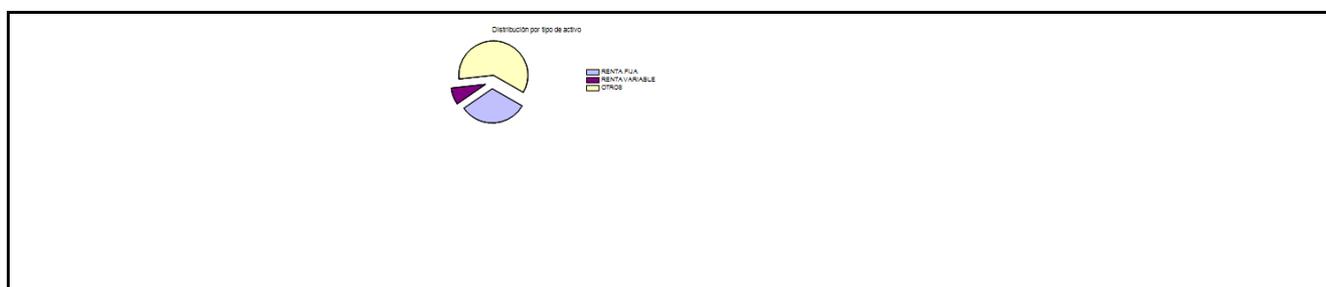
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	223	5,80	221	6,02
TOTAL RENTA FIJA	223	5,80	221	6,02
TOTAL RV COTIZADA	163	4,25	128	3,48
TOTAL RENTA VARIABLE	163	4,25	128	3,48
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	386	10,05	350	9,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	967	25,18	848	23,07
TOTAL RENTA FIJA	967	25,18	848	23,07
TOTAL RV COTIZADA	130	3,38	57	1,55
TOTAL RENTA VARIABLE	130	3,38	57	1,55
TOTAL IIC	2.233	58,15	2.042	55,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.330	86,71	2.946	80,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.716	96,76	3.296	89,66

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	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	162	Inversión
Total subyacente renta fija		162	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	163	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	212	Inversión
Total subyacente renta variable		375	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	505	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		505	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
JUPITER JGF DYB	OTROS IIC LU085 3555893	145	Inversión
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	190	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	60	Inversión
FRANK ASA I H1	OTROS IIC LU036 6764859	90	Inversión
SCHRODER ISF EU	OTROS IIC LU011 3258742	70	Inversión
BGF-GLOBAL HY	OTROS IIC LU009 3504206	123	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	80	Inversión
Total otros subyacentes		759	
TOTAL OBLIGACIONES		1801	

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) El 31 de diciembre de 2016 existe un accionista con 3.839.224,90 euros que representan el 99,96% del patrimonio.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 49.015,16 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- 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 405,33 €. 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

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 3.840.612, lo que implica un incremento de 165.698 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 103 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 4,51%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,32%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,44% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,26%.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 40,66%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 58,06% del patrimonio destacando BlackRock y Barclays.

Durante el ejercicio 2016, se ha delegado el voto en el Presidente del Consejo de Administración en las siguientes Juntas: TELEFÓNICA.

En un contexto de repunte de los tipos de interés, la sociedad ha mantenido en el período duraciones cortas en la cartera de renta fija, entre 0,65 y 1,33 años. Se ha preferido el riesgo de crédito al riesgo de duración, por lo cual se han incrementado las posiciones en bonos con cupón flotante y en bonos híbridos, (compra BN.ANHEUSER-BUSCH vcto 15.07.17) menos sensibles a los movimientos de la curva de tipos de interés. Ha continuado la apuesta por los países periféricos, especialmente España e Italia.

La inversión en fondos también ha seguido este criterio, manteniendo los fondos de crédito de baja duración o con duración cubierta (se ha comprado Morgan SR-Euro CORP) y fondos de high yield. Ha continuado la apuesta por los países periféricos, especialmente España e Italia.

Durante el semestre se ha incrementado la exposición en renta variable. Tras la fuerte corrección sufrida por los principales índices después de conocerse los resultados del referéndum británico, los datos de actividad han sido algo mejores de lo esperado, y el mercado comenzó a recuperarse. Las compras en renta variable se han centrado en la Zona Euro (reduciendo coberturas con futuros) y en mercados emergentes, donde se consideró que las perspectivas de crecimiento en beneficios y las valoraciones eran más atractivas. (compra JP Morgan Emerging Markets).

Los últimos meses del año han estado marcados por gran cantidad de riesgos políticos y de política monetaria. Las principales citas electorales (elecciones en EEUU, referéndum en Italia) han generado gran incertidumbre y correcciones de mercado antes de llevarse a cabo, y han sido un catalizador positivo una vez conocidos los resultados. También han

sido cruciales las reuniones de la Reserva Federal y el BCE, en las que se ha dado visibilidad sobre las perspectivas de política monetaria de 2017. En los primeros meses del trimestre el mercado se ha mantenido en un rango lateral, y en los últimos meses ha presentado fuertes revalorizaciones, generando resultados muy positivos para la sociedad.

La inversión en divisas continúa siendo principalmente en dólares estadounidenses. Esta divisa tuvo una fuerte apreciación en el trimestre. La diferencia de rumbo en la política monetaria, con la Reserva Federal subiendo tipos mientras que el BCE amplía su programa de recompra de activos, sumado a las perspectivas de mayor crecimiento en EEUU por un aumento en las políticas fiscales expansivas, explican en gran parte este movimiento.

Para el 2017, se mantiene una visión positiva en renta variable, con preferencia por los mercados europeos frente al norteamericano. Si bien el año no estará exento de riesgos políticos, se considera que el crecimiento en beneficios esperado y las valoraciones tanto absolutas como relativas darán soporte a esta visión.

Respecto a la renta fija, la visión continúa siendo cauta en duración, en un contexto de subida de tipos en Estados Unidos y la expectativa de aumento en la 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 cuyos precios tienen una sensibilidad menor en este escenario.

Las comisiones de intermediación soportadas por la IIC incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas, únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada del Ibex y en los casos en los que el emisor sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Con carácter general el sentido del voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración del emisor por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que incrementen el valor y liquidez de las acciones, excepto respecto de aquellos acuerdos que supongan un efecto negativo sobre estos extremos en cuyo caso el voto se ejercerá a favor o en contra según corresponda, de los acuerdos en cuestión.

Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 9.907.462 euros de remuneración fija y 2.095.835 euros de remuneración variable, correspondiendo a 165 empleados de los cuales 148 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 997.862 euros de remuneración fija y 280.504 euros de remuneración variable ha sido percibida por 7 altos cargos, y 715.095 euros de remuneración fija y 323.376 euros de remuneración variable han sido percibidos por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante, CaixaBank AM) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión

colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO 55 2019-11-30	EUR	106	2,75	104	2,82
ES0000101719 - BONOS MADRID ,727 2021-05-19	EUR	117	3,05	118	3,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		223	5,80	221	6,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		223	5,80	221	6,02
TOTAL RENTA FIJA		223	5,80	221	6,02
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	58	1,52	39	1,05
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	54	1,42	41	1,12
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	50	1,31	46	1,26
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR			2	0,05
TOTAL RV COTIZADA		163	4,25	128	3,48
TOTAL RENTA VARIABLE		163	4,25	128	3,48
ES0114935036 - ACCIONES UNIVEL	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0115191035 - ACCIONES CAISALDO SICAV	EUR			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
ES0110258037 - ACCIONES ARRAIZ	EUR			0	0,00
ES0110271030 - ACCIONES ARTAI 2000	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0112367034 - ACCIONES AVONDALE, SICAV	EUR			0	0,00
ES0112395035 - ACCIONES AZAHAR ORANGE I	EUR			0	0,00
ES0179208030 - ACCIONES TIETAR	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0179352036 - ACCIONES TOGOINVEST, SIC	EUR			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
ES0181241037 - ACCIONES G INVERSIONES	EUR			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
ES0136085034 - ACCIONES SPREZZATURA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0137731032 - ACCIONES FINANGON INVERS	EUR			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
ES0155481031 - ACCIONES INVEROSCA XXI	EUR			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
ES0164173033 - ACCIONES MITICA INVERSIO	EUR			0	0,00
ES0165462039 - ACCIONES NANTENI SICAV	EUR			0	0,00
ES0166967036 - ACCIONES KOKORO	EUR			0	0,00
ES0167147034 - ACCIONES ORSA	EUR			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
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		386	10,05	350	9,50
US87938WAP86 - BONOS TELEFONICA SAU 5.462 2021-02-16	USD	160	4,17	158	4,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0992579895 - BONOS CALYON 2018-12-12	EUR	106	2,77	102	2,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		266	6,94	261	7,09
XS0294794705 - BONOS ICO 5 2017-04-10	USD	304	7,90	289	7,85
US03523TBN72 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.375 2017-07-15	USD	95	2,48		
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -313 2017-03-06	EUR	101	2,62	99	2,70
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -314 2017-02-28	EUR	100	2,62	100	2,71
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO -316 2017-03-15	EUR	101	2,62	100	2,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		700	18,24	587	15,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		967	25,18	848	23,07
TOTAL RENTA FIJA		967	25,18	848	23,07
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	68	1,76	57	1,55
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	62	1,62		
TOTAL RV COTIZADA		130	3,38	57	1,55
TOTAL RENTA VARIABLE		130	3,38	57	1,55
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	127	3,32	113	3,08
IE00B0XXHD73 - PARTICIPACIONES BARCLAYS IRELAN	USD	74	1,92	68	1,84
IE00B3X77D01 - PARTICIPACIONES BARCLAYS MULTI	USD	115	3,00	98	2,66
IE00B578XK25 - PARTICIPACIONES GLG PARTNERS AS	EUR			61	1,65
IE00B5ND9V41 - PARTICIPACIONES BARCLAYS MULTI	EUR	55	1,44	54	1,47
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	82	2,14	79	2,15
LU0093504206 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	131	3,41	124	3,36
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	75	1,96	74	2,01
LU0366764859 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR	81	2,11	79	2,15
LU0406496546 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	386	10,05	362	9,86
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	60	1,57	59	1,62
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	100	2,61		
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR			77	2,10
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	193	5,03	190	5,16
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	74	1,94		
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	63	1,64		
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	156	4,07	153	4,17
IE00B2NN6563 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	EUR	125	3,25	128	3,49
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	62	1,62	63	1,71
IE00B0XXDT53 - PARTICIPACIONES BARCLAYS MULTI	EUR	271	7,07	259	7,06
TOTAL IIC		2.233	58,15	2.042	55,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.330	86,71	2.946	80,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.716	96,76	3.296	89,66

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.