JOIC PATRIMONI, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4031

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: 25/07/2014

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	0,49	0,21	0,70	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,00	-0,02	0,01

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	2.690.851,00	2.691.843,00
Nº de accionistas	109,00	110,00
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	2.854	1,0607	1,0401	1,0629
2015	2.848	1,0577	1,0315	1,0802
2014	2.488	1,0280	0,9920	1,0350
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	0,14	0,00	0,14	0,29	0,00	0,29	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

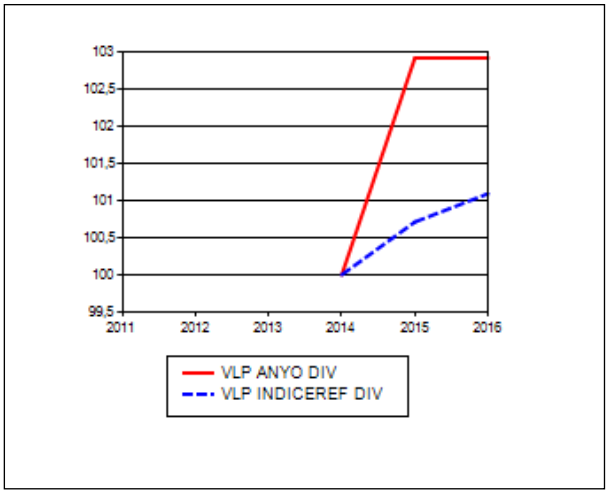
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,28	0,67	1,07	0,43	-1,87	2,89			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,37	0,28	0,28	0,29	1,14	0,92		

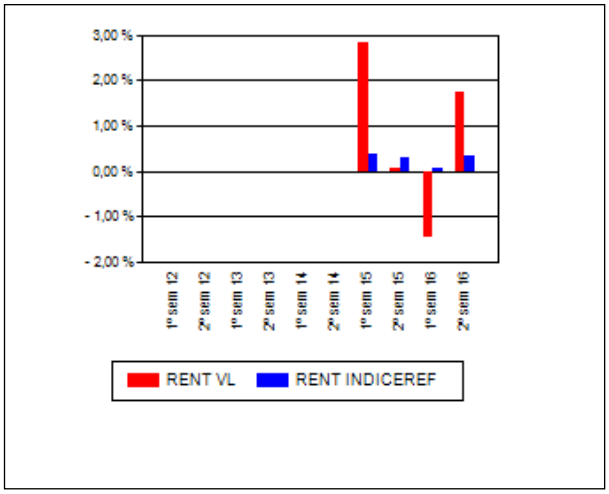
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.584	90,54	2.381	84,85
* Cartera interior	909	31,85	789	28,12
* Cartera exterior	1.695	59,39	1.606	57,23
* Intereses de la cartera de inversión	-21	-0,74	-15	-0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	262	9,18	405	14,43
(+/-) RESTO	8	0,28	20	0,71
TOTAL PATRIMONIO	2.854	100,00 %	2.806	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)	2.806	2.848	2.848	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	-0,02	-0,06	95,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	-1,47	0,29	-267,18
(+) Rendimientos de gestión	2,23	-1,07	1,18	-310,65
+ Intereses	0,27	0,29	0,56	-6,34
+ Dividendos	0,01	0,01	0,02	67,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,16	0,44	71,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-57,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.366,67
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	-0,26	0,00	-199,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,44	-1,20	0,26	-221,89
± Otros resultados	-0,02	-0,08	-0,10	-73,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,40	-0,90	25,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,15	-0,29	-2,84
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,17	-0,42	53,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,08	30,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	18,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	18,39
+ 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)	2.854	2.806	2.854	

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

3. Inversiones financieras

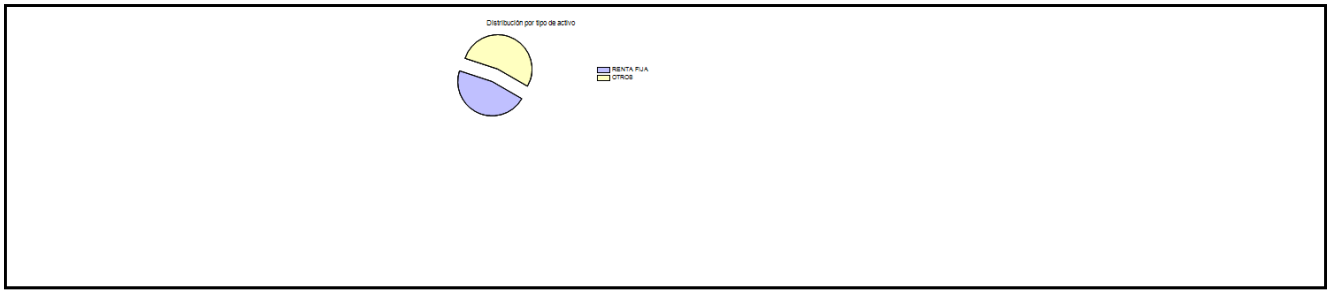
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	376	13,16	486	17,29
TOTAL RENTA FIJA	376	13,16	486	17,29
TOTAL IIC	215	7,55	14	0,48
TOTAL DEPÓSITOS	240	8,41	240	8,55
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	78	2,72	50	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	909	31,84	790	28,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	840	29,42	837	29,84
TOTAL RENTA FIJA	840	29,42	837	29,84
TOTAL IIC	854	29,93	768	27,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.694	59,35	1.605	57,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.604	91,19	2.395	85,34

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	
Total subyacente renta fija		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO|FUT EUROSTOXX|10	64	Inversión
F MIN IBX	FUTURO|F MIN IBX|1	18	Inversión
Total subyacente renta variable		83	
F EUR FIX MINI	FUTURO|F EUR FIX MINI|62500USD	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		63	
GLOB ABS RETURN	OTROS|IIC|LU0548153799	37	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS|IIC|LU0333226826	125	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS|IIC|IE00BLP5S791	150	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CLASE 846	OTROS|IIC|ES0138045010	200	Inversión
Total otros subyacentes		512	
TOTAL OBLIGACIONES		658	

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 2.826.270,28 euros que representan el 99,02% del patrimonio.

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 0,04% 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 601.381,49 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

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 2.854.213, lo que implica un incremento de 48.200 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 109 accionistas.
La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 1,76%. 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 0,49% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,15%.
El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 16,1%.
El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 40,14% del patrimonio destacando BlackRock y Caixabank AM.
Se mantiene una inversión en un fondo encuadrado en el artículo 48.1 j, con el objetivo de optimizar la rentabilidad a largo plazo.
Respecto a la Renta Fija en un entorno algo más normalizado de tipos de interés en la Eurozona nos mantenemos cautos en duraciones bajas con un tope de 1,5 años. El nivel de liquidez sigue siendo reducido en la Cartera. Seguimos prefiriendo el crédito sobre la deuda de gobierno y por este motivo hemos acudido a diversos primarios (Telefónica, ICO en dólares…) en el tercer trimestre con tires interesantes y que han sido acogidos con una buena demanda por el mercado. En lo referente a deuda de gobiernos destaca la preferencia por bonos periféricos, de los bonos españoles sobre los italianos por las dudas generadas por la economía y el sistema financiero italiano Por último, se mantiene la exposición a Bonos de cupón flotante y a depósitos (euros y dólares), los cuales, añaden un diferencial de rentabilidad sobre la liquidez. En la primera ventana de liquidez se reembolsó la compra táctica que se hizo de un Fondo garantizado ligado al Euribor. Destacar la reducción de duración llevada a cabo en noviembre con motivo de la relajación de los mercados (bajos niveles de CDS) aprovechando el buen comportamiento de los activos en las últimas semanas.
La tranquilidad para la Renta Variable durante el verano con los índices americanos en zona de máximos (38% en base 100) y unas economías emergentes con un mejor tono positivo, el comportamiento de la Renta Variable ha resultado muy favorable para la Sicav en términos de rentabilidad sobre todo destacando el mes de diciembre. Al cierre del tercer trimestre, despejadas ciertas incertidumbres respecto a decisiones de política monetaria tanto por parte del BCE como de la FED, se ha neutralizado la exposición en Renta Variable, pero a lo largo del semestre dentro de la operativa normal de la Sicav se han realizado compras y ventas de acciones, Futuros, ETFs y Fondos en función de las oportunidades y riesgos surgidos. Destacar la rotación realizada entre fondos de distintas estrategias desde Growth hacia Value con motivo del violento movimiento sectorial producido desde mediados-finales año.
La exposición a divisas se sigue concentrando principalmente en dólar estadounidense. El comportamiento ha sido favorable en el semestre ante las expectativas de continuación del movimiento de subida de tipos por parte de la Reserva Federal de EE.UU. Destacar la toma de beneficios tanto en julio como en noviembre después de fuertes recuperaciones de la moneda.
La inversión en activos alternativos está diversificada en varios Fondos de inversión que implementan distintos perfiles de estrategias como Market Neutral y Global Macro. Comentar la salida del fondo de Julius Baer y la entrada del fondo de BlackRock dentro de la estrategia Market Neutral.
La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

Con el fin de gestionar lo más eficientemente posible la SICAV, utilizamos activos contenidos en el artículo 48-1-J por un 2,72%.

Tras las elecciones en EEUU, el mercado ha incrementado las expectativas de crecimiento para el 2017 y 2018 basadas en la expansión del gasto público y la bajada de impuestos, apuntando a una expansión del ciclo de crecimiento que han

favorecido la recuperación de los mercados de renta variable, así como el incremento de las rentabilidades ofrecidas por los bonos como la revalorización del dólar.
Para el 2017, en un entorno de mayor volatilidad, esperamos la misma tendencia de los últimos meses, con revalorizaciones de los mercados bursátiles basados en la mejora de los beneficios empresariales y en un crecimiento moderado pero sólido de las economías desarrolladas y en la estabilidad del precio del petróleo. Geográficamente, preferimos los mercados europeos frente a EEUU.
Creemos que la renta fija se verá presionada por el repunte de los tipos de interés que se derivan del endurecimiento de las condiciones financieras en EEUU y de las expectativas de aumento de la inflación. Dentro de los activos de renta fija, son los activos que devengan mayores tipos de interés como el High Yield y el crédito los que mayor valor ofrecen.
Respecto a las divisas, creemos que dentro de una alta volatilidad continuará la tendencia de revalorización del dólar.

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 policita de compensación especifica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101545 - BONOS|MADRID|5.75|2018-02-01	EUR	59	2,05	59	2,09
ES0000107443 - BONOS|ARAGON|2.875|2019-02-10	EUR	55	1,91	55	1,95
ES00000122T3 - BONOS|TESORO PUBLICO|4.85|2020-10-31	EUR	63	2,19	63	2,25
ES00000123Q7 - BONOS|TESORO PUBLICO|4.5|2018-01-31	EUR	85	2,99	86	3,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		261	9,14	262	9,34
ES0000012783 - BONOS|TESORO PUBLICO|5.5|2017-07-30	EUR	115	4,02	115	4,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		115	4,02	115	4,10
ES0413790355 - CÉDULAS HIPOTECARIAS|POPULAR|2.125|2019-10-08	EUR			108	3,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				108	3,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		376	13,16	486	17,29
TOTAL RENTA FIJA		376	13,16	486	17,29
ES0138045010 - PARTICIPACIONES|CAIXABANK AM	EUR	200	7,01		
ES0105336038 - ETF|BBVA GESTION SA	EUR	15	0,54	14	0,48
TOTAL IIC		215	7,55	14	0,48
- DEPOSITO|POPULAR|.5|2016-10-13	EUR			240	8,55
- DEPOSITO|POPULAR|.22|2017-10-13	EUR	240	8,41		
TOTAL DEPÓSITOS		240	8,41	240	8,55
ES0108688005 - PARTICIPACIONES|ALTAMAR CAPITAL	EUR	78	2,72	50	1,80
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		78	2,72	50	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		909	31,84	790	28,12
XS1489801107 - BONOS|ICO|1.625|2018-09-14	USD	95	3,31		
XS1201001572 - BONOS|SANTANDER ISSUA|2.5|2025-03-18	EUR			94	3,34
XS0900792473 - BONOS|ICO|4|2018-04-30	EUR	56	1,97	56	2,01
XS1016720853 - BONOS|BBVA SENIOR FIN|2.375|2019-01-22	EUR	107	3,76	107	3,83
XS1050547931 - BONOS|REDEXIS GAS FIN|2.75|2021-04-08	EUR	111	3,88	111	3,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		369	12,92	369	13,14
XS1169707087 - BONOS|UNICREDIT SPA|-.312|2017-02-20	EUR	171	5,97	170	6,06
XS1240146891 - BONOS|GOLDMAN SACHS|-.314|2017-02-28	EUR	70	2,47	70	2,49
XS1246144650 - BONOS|INTESA SANPAOLO|-.316|2017-03-15	EUR	230	8,06	229	8,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		471	16,50	468	16,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		840	29,42	837	29,84
TOTAL RENTA FIJA		840	29,42	837	29,84
LU0318939179 - PARTICIPACIONES|FIL FUND	USD	34	1,20	30	1,07
LU0568605090 - PARTICIPACIONES|AMUN FUN SICAV	USD	81	2,83	52	1,86
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES|BROWN PLC IRL	USD			18	0,63
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES|OLD M IS	EUR	152	5,34	147	5,23
LU0776931064 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK INSTI	EUR	186	6,53		
LU0906985758 - PARTICIPACIONES|GS FUNDS SICAV	EUR	67	2,34	58	2,06
LU0949170939 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK LUXEM	EUR	58	2,02	51	1,83
LU0333226826 - PARTICIPACIONES|MERRILL LYNCH	EUR	136	4,75	134	4,77
LU0389811539 - PARTICIPACIONES|AMUN FUN SICAV	EUR	55	1,92	50	1,78
LU0518379242 - PARTICIPACIONES|MORGAN STA SICA	EUR	50	1,74		
LU0529497777 - PARTICIPACIONES|JB LUXEMBOURG	EUR			194	6,90
LU0548153799 - PARTICIPACIONES|STANDARD LIFE	EUR	36	1,26	35	1,25
TOTAL IIC		854	29,93	768	27,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.694	59,35	1.605	57,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.604	91,19	2.395	85,34

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.