

PLUSINVERSION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 788

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

Auditor: ABANTOS AUDITORES Y ASESORES, S.L, S.L.

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.nbggestion.es.

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

Dirección

BOULEVARD DE LA FOIRE, 11

Luxemburgo

Correo Electrónico

lux-tradingbackoffice@notzstucki.lu

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: 03/12/1999

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.

La exposición media en renta fija de la sociedad durante el período ha sido de 77%, en fondos de rentabilidad absoluta de 7% y un 8% en fondos high yield.

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	0,19	0,23	0,82	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,08	0,09	0,07

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	4.505.553,00	4.505.555,00
Nº de accionistas	103,00	105,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.788	0,6187	0,6167	0,6195
2015	2.760	0,6126	0,6119	0,6227
2014	2.761	0,6129	0,6046	0,6149
2013	3.141	0,6083	0,6068	0,6097

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	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	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
1,00	0,45	0,20	0,36	-0,10	-0,05	0,76	-0,10	-0,04

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)	0,92	0,27	0,36	0,29	0,28	1,01	0,94	0,88	0,74

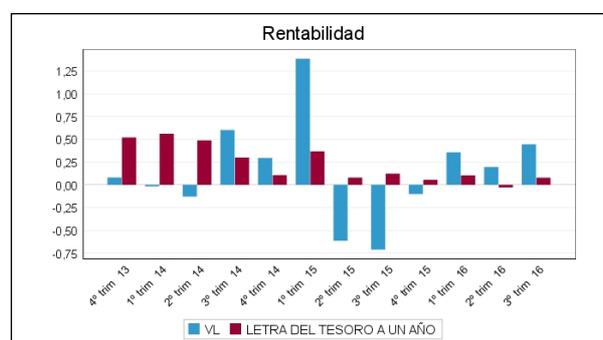
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	2.549	91,43	2.280	82,16
* Cartera interior	280	10,04	280	10,09
* Cartera exterior	2.290	82,14	2.020	72,79
* Intereses de la cartera de inversión	-21	-0,75	-20	-0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	194	6,96	453	16,32
(+/-) RESTO	45	1,61	42	1,51
TOTAL PATRIMONIO	2.788	100,00 %	2.775	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)	2.775	2.770	2.760	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	278,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,44	0,20	1,00	127,27
(+) Rendimientos de gestión	0,65	0,49	1,73	34,05
+ Intereses	0,14	0,13	0,40	7,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	0,35	0,14	-29,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	0,60	0,49	-84,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,32	0,31	-122,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	-0,45	0,24	-126,44
± Otros resultados	-0,02	0,17	0,14	-114,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,29	-0,74	-28,06
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	1,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,04	-121,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,16	-0,36	-35,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	31,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	31,95
+ 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)	2.788	2.775	2.788	

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

3. Inversiones financieras

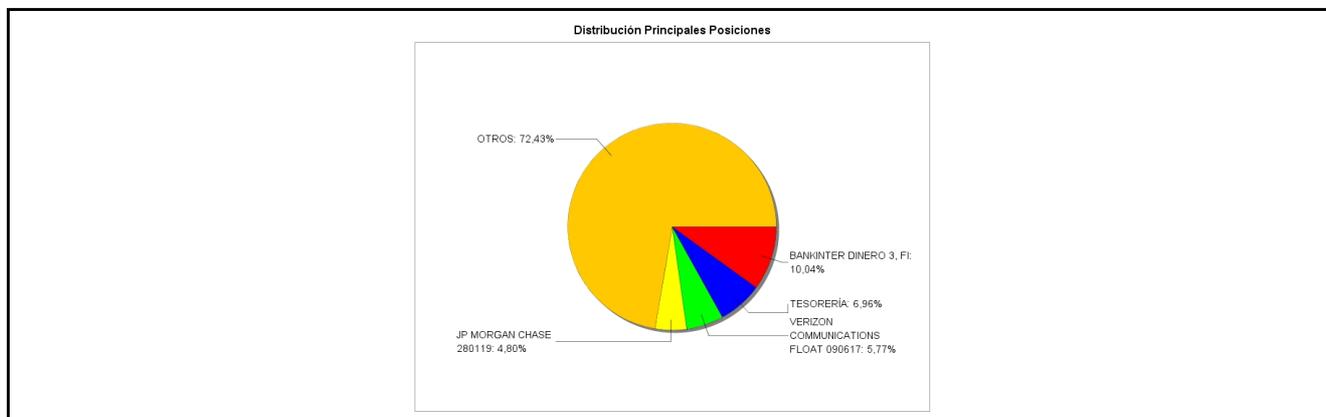
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	280	10,04	280	10,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	280	10,04	280	10,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.886	67,66	1.681	60,59
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	1.886	67,66	1.681	60,59
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	405	14,53	341	12,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.291	82,19	2.023	72,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.571	92,23	2.302	82,97

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
DOLAR USA	V/ Plazo	225	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		225	
TOTAL OBLIGACIONES		225	

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 30/09/16 son las siguientes:

ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL
Accionista 1	4.505.451	100,00%

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 tercer trimestre de 2016:

1.- Novo Banco, S.A., sucursal en España

Comisión Depositaria: 0,02%
Comisión de liquidación de Operaciones: 0,06%
Llevanza del Libro Registro de Accionistas: 0,04%

2.- Novo Banco Gestión, SGIIC (Comisión de Gestión y Administración): 0,27%

h) Otras informaciones u 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

El tercer trimestre ha sido muy positivo para los mercados financieros donde prácticamente todos los activos de riesgo se han comportado muy bien, recuperando el impacto negativo que había supuesto el Brexit el 24 de junio del trimestre pasado: La bolsa mundial recuperó 4,60; la bolsa de países emergentes subió 8,30% y el High Yield USA siguió subiendo otro 5,50%. Las materias primas se han estabilizado después de las fuertes subidas anteriores y el dólar cayó 1,40% respecto al euro. Básicamente el mercado ha interpretado que el Brexit va a suponer un problema local pero sin grandes repercusiones en los mercados financieros mundiales. Un cambio importante en este período ha sido la ligera subida de los tipos de interés a largo plazo y el cambio de actitud de ciertos bancos centrales (Japón, Eurozona), donde están descartando bajadas adicionales de los tipos de intervención.

TABLA DE EVOLUCIÓN DE MERCADOS:

Bolsa	MSCI World AC Local Currency	+4,6%
Bolsa	S&P500 (USA) \$	+3,3%
Bolsa	Stoxx600 euros	+4,0%
Bolsa	Emergentes \$	+8,3%
Renta Fija	BoA ML US High Yield \$	+5,5%
Renta Fija	Barclays Global 1-5 años H euros	-0,0%
Materias Primas	Petróleo Brent	-1,5%
Divisas	USD	-1,4%

El patrimonio de la sociedad ha subido un 0,45% mientras que el número de accionistas ha disminuido un 1,90%. Además, ha obtenido durante el ejercicio una rentabilidad del 0,45% y ha soportado unos gastos del 0,27% sobre el patrimonio medio. El ratio de gastos directo es del 0,21% mientras que el de los indirectos es del 0,06%.

La actividad más importante del trimestre fue la compra de diversos bonos de bajo riesgo (Time Warner, Goldman Sachs y Lloyds) y también comprar el fondo Algebris invertido en bonos híbridos financieros. Se vendió el fondo Muzinich Short Duration tomando beneficios porque la rentabilidad esperada era baja.

La mayor parte de la cartera ha seguido con un posicionamiento muy conservador en bonos corporativos de compañías sólidas y con vencimientos inferiores a 3 años (77% al 30 de septiembre), fondos de high yield (8%) y fondos de rentabilidad absoluta (7%). Los resultados positivos se obtuvieron por el buen comportamiento de los fondos high yield y por la evolución ligeramente positiva de los bonos.

La sociedad ha operado durante el trimestre con instrumentos derivados. La operativa en IIC's ha generado un grado de apalancamiento medio del 25,22%.

El riesgo sobre la divisa (dólar) ha estado cubierto totalmente durante el período a través de un seguro de cambio (forward); al cierre del trimestre el grado de cobertura era del 99,24%.

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: PA Lux Invest FD-US Equity Plus-B.

Señalar que las participaciones del fondo Lux Investment Fund US Equity Plus (afectado por el caso Madoff) están valoradas a cero en la cartera tal y como se ordenó por parte de los organismos reguladores. Los litigios en los que la Sicav está inmersa son por la estafa Madoff). Estamos a la espera de la solución del mismo.

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: Bankinter Dinero 3, FI con un 10,04% y Algebris Financial Credit "I" (EUR) con un 4,68%.

Las perspectivas para el último trimestre del año son moderadamente positivas. En el lado positivo tenemos la recuperación gradual de la economía mundial, incluyendo mercados emergentes. En el lado negativo tenemos las incertidumbres del resultado de las elecciones USA y el referéndum en Italia y también el hecho de que las valoraciones de los activos de renta fija son ya muy exigentes. Pensamos que sigue siendo importante mantener la duración relativamente baja y seguir con posiciones positivas en crédito.

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 o con delegación de tareas de control. 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	%
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0115155030 - PARTICIPACIONES BANKINTER DINERO 3	EUR	280	10,04	280	10,09
TOTAL IIC		280	10,04	280	10,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		280	10,04	280	10,09
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
XS0497187640 - BONO LLOYDS TSB GROUP 6,50 2020-03-24	EUR	119	4,26	0	0,00
XS1088135634 - OBLIGACION DISTRIB.INT ALIM 1,50 2019-07-22	EUR	104	3,73	103	3,72
XS0433028254 - BONO HSBC HOLDINGS 6,00 2019-06-10	EUR	118	4,23	116	4,17
FR0011301480 - OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,41 2019-08-06	EUR	112	4,04	109	3,94
FR0010948240 - OBLIGACION ALSTOM 3,63 2018-10-05	EUR	108	3,87	108	3,88
US88732JAL26 - OBLIGACION TIME WARNER 6,75 2018-07-01	USD	107	3,85	0	0,00
XS0527239221 - OBLIGACION NATIONWIDE 6,75 2020-07-22	EUR	122	4,38	118	4,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		790	28,36	554	19,95
XS1458408306 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,10 2021-07-27	EUR	101	3,64	0	0,00
US46625HJUS04 - BONO JP MORGAN CHASE 1,25 2019-01-28	USD	134	4,80	135	4,86
US92343VCD47 - OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,04 2017-06-09	USD	161	5,77	163	5,86
DE000A0G1RB8 - OBLIGACION DEPFA BANK PLC 3,88 2016-11-14	EUR	129	4,63	129	4,66
XS0736300293 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 4,38 2017-01-25	EUR	131	4,69	131	4,72
XS0480133338 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF SCOTLA 4,88 2017-01-20	EUR	110	3,95	110	3,97
XS0282583722 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,28 2017-01-16	EUR	100	3,59	100	3,61
FR0000487258 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 5,50 2016-10-25	EUR	122	4,39	122	4,41
XS0693854605 - BONO STANDARD CHARTERED P 3,88 2016-10-20	EUR	107	3,84	107	3,87
XS0445463887 - BONO EADS 4,63 2016-08-12	EUR	0	0,00	130	4,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.096	39,30	1.128	40,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.886	67,66	1.681	60,59
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		1.886	67,66	1.681	60,59
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU0333227550 - PARTICIPACIONES ALL FUNDS BANK	EUR	100	3,60	101	3,64
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL C	EUR	130	4,68	0	0,00
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES ALL FUNDS BANK	EUR	89	3,18	85	3,06
IE00B5BHW80 - PARTICIPACIONES IMUZINICH SHORT DURA	EUR	0	0,00	71	2,57
LU0462954396 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM IV	EUR	86	3,07	84	3,02
TOTAL IIC		405	14,53	341	12,29
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.291	82,19	2.023	72,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.571	92,23	2.302	82,97

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.