

LABORAL KUTXA SELEK PLUS,FI

Nº Registro CNMV: 4448

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR **Rating Depositario:** BBB+ (Fitch)

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3
20500 - Arrasate/Mondragón
Guipuzcoa
943790114

Correo Electrónico

FondosdeInversion@laboralkutxa.com

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 FONDO

Fecha de registro: 02/03/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% MSCI World + 30% BofA ML 3-5 Euro Government + 25% BofA ML Global Large Cap Corporate + 10% BofA ML Global High Yield + 5% Eonia con una volatilidad más cercana al 10% anual dentro del rango 5-10% correspondiente a este perfil. Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC Financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la gestora, pudiendo invertir hasta un 20% en IIC de retorno absoluto (no ligadas a la evolución del mercado).

Se invierte, directa o indirectamente, un 0%-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija publica/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y, minoritariamente, depósitos, titulizaciones, deuda subordinada de entidades financieras españolas, cédulas hipotecarias y pagarés de emisores españoles).

La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Tanto en la inversión directa como indirecta la calidad de las emisiones de renta fija será al menos media (mínimo BBB-) o, si es inferior, la que en cada momento tenga el Reino de España, pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de renta fija estará entre -1 y 6 años. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en países emergentes. La inversión en renta variable emergente no superará el 10% y la suma de inversiones en países emergentes y/o emisores high yield no superará el 25%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 Fondo 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	0,99	0,82	0,99	1,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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 Participaciones	26.061.561,65	25.047.103,23
Nº de Partícipes	3.562	3.578
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	192.257	7,3770
2016	180.703	7,2145
2015	180.266	7,1991
2014	98.436	7,0192

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	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,25	-0,21	2,47	2,64	1,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	17-05-2017	-0,62	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	24-04-2017	0,75	01-03-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,48	3,21	3,73	3,23	3,00				
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93				
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24				
BENCHMARK LK SELEK PLUS	2,19	2,04	2,33	2,80	3,23				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,60	2,60	2,67	2,74	2,83				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

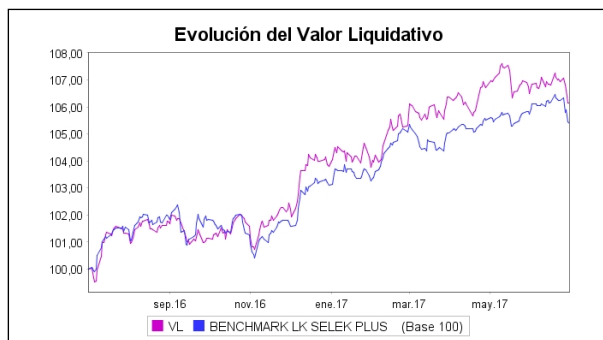
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,92	0,46	0,44	0,46	0,46	1,74	2,25	0,00	0,00

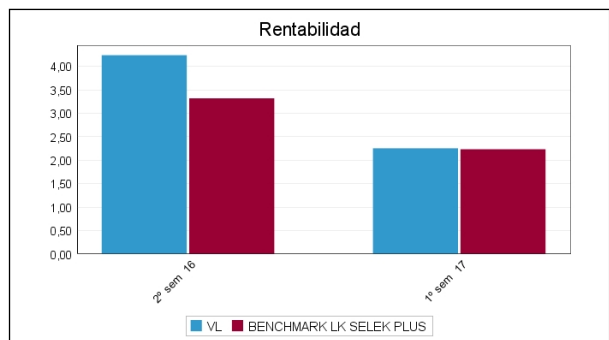
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	37.853	1.889	-0,24
Renta Fija Euro	15.243	1.148	-0,04
Renta Fija Internacional	105.174	3.482	1,32
Renta Fija Mixta Euro	470.103	12.008	0,95
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	10.673	881	3,54
Renta Variable Mixta Internacional	235.694	4.796	1,99
Renta Variable Euro	78.630	5.529	7,68
Renta Variable Internacional	39.249	3.278	2,74
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	386.743	14.763	0,45
Garantizado de Rendimiento Variable	523.215	25.003	0,70
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	21.098	451	3,39
Total fondos	1.923.676	73.228	1,25

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	184.165	95,79	176.947	97,92
* Cartera interior	0	0,00	17.101	9,46
* Cartera exterior	184.134	95,77	159.845	88,46

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,02	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.171	6,85	2.063	1,14
(+/-) RESTO	-5.080	-2,64	1.693	0,94
TOTAL PATRIMONIO	192.257	100,00 %	180.703	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)	180.703	172.819	180.703	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,99	0,30	3,99	1.303,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,17	4,14	2,17	-44,61
(+) Rendimientos de gestión	2,93	4,92	2,93	-36,99
+ Intereses	0,04	0,00	0,04	1.315,29
+ Dividendos	0,08	0,91	0,08	-90,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,03	0,07	175,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,35	1,18	0,35	-68,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	1,13	-0,15	-114,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,59	1,63	2,59	67,56
± Otros resultados	-0,05	0,03	-0,05	-300,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,78	-0,77	3,78
- Comisión de gestión	-0,69	-0,70	-0,69	4,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,89
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-10,96
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	7,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	7,61
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	192.257	180.703	192.257	

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

3. Inversiones financieras

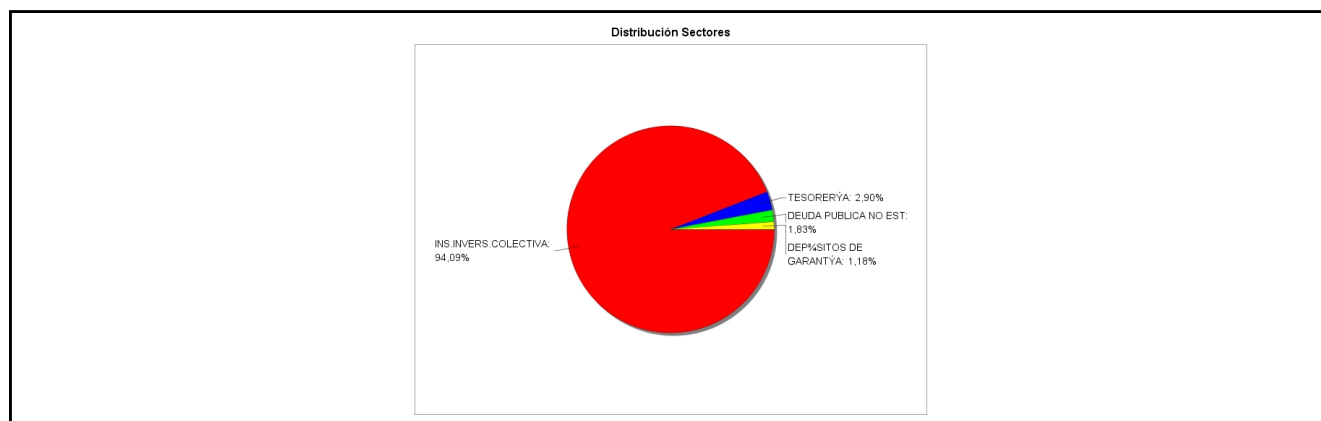
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	8.000	4,43
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	9.101	5,04
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	17.101	9,47
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	17.101	9,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.511	1,83	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	3.511	1,83	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	180.908	94,10	160.332	88,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	184.420	95,93	160.332	88,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	184.420	95,93	177.433	98,21

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
BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 170907	2.467	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BUND 170907	16.446	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. US TREASURY NOTE 280221	V/ Fut. FU. US TNOTE 5 170929	42.091	Inversión
Total subyacente renta fija		61005	
DJ STOXX 600 INDEX	V/ Fut. FU. STOXX EUROPE 600 SET17	10.448	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. CALL EURO STOXX50 3600 SET2017	12.060	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. CALL EURO STOXX50 3500 SET2017	11.200	Inversión
Total subyacente renta variable		33708	
TOTAL OBLIGACIONES		94712	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de divisa con la Entidad Depositaria por importe de 5,13 millones de euros, el 2,74% del patrimonio medio. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 9,1 millones de euros en concepto de compra, el 4,85% del patrimonio medio, y por importe de 18,2 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,7% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer semestre del año, el entorno macroeconómico ha continuado mejorando, principalmente en la Eurozona, donde los indicadores de actividad y de sentimiento han ido paulatinamente avanzando, dando lugar a una revisión al alza en las previsiones de crecimiento para la economía en 2017, que puede alcanzar el 2,0%. La incertidumbre que a nivel macro podían haber generado las elecciones en Holanda y Francia se ha resuelto favorablemente y las de Alemania (en septiembre), no parece que vayan a generar sobresaltos. En Estados Unidos, el avance de PIB para este año y el siguiente estará previsiblemente por encima de del 2% y la percepción es que el crecimiento es robusto y sostenible, con tasas de paro mínimas, y un consumo que avanza a buen ritmo. Las inflaciones siguen siendo muy reducidas a nivel general, en niveles por debajo de los objetivos de los Bancos Centrales, lo que debería ayudar a la estabilidad macro. La solidez del entorno macro está haciendo que los Bancos Centrales comiencen a mover ficha. El más avanzado en esta materia es la Reserva Federal, que previsiblemente continuará elevando su nivel de tipo de intervención en 2017 y 2018. En la Eurozona, el BCE sigue con su programa de compras de activos, al menos hasta finales de 2017. Por lo tanto, mantendrá el repo en el 0% y la facilidad marginal de depósito en negativo, lo que dificulta la inversión en activos monetarios con rentabilidad positiva. En 2018 la situación debería cambiar, sobre todo si la inflación se eleva por encima del 2% y el crecimiento mantiene la senda actual. De momento, la política monetaria del BCE está condicionando enormemente la rentabilidad de la deuda soberana EUR, no sólo a corto plazo, sino también a largo. A pesar del ligero repunte de los tipos en el semestre, de mayor calado en la deuda alemana lo que ha llevado a reducir las primas con la periferia, los niveles siguen siendo mínimos. Creemos que esta tendencia va a continuar en próximos meses y que a cierre de año veremos niveles superiores de tipos, tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, lo que previsiblemente nos llevará a mantener la posición de duración reducida en la cartera. El mercado Investment Grade ha mostrado un mejor comportamiento relativo que la deuda soberana en el primer semestre del año, si bien el recorrido adicional nos parece limitado. El nivel de tipos está cerca de los mínimos históricos y el margen de compresión de los diferenciales respecto a la deuda del tesoro es escaso. En línea con otros mercados de riesgo, la renta variable global ha mostrado un buen comportamiento en la primera parte del año, destacando la de los mercados emergentes con avances del 17%. El Ibex se ha revalorizado por encima del 10%, mientras que Europa y Estado Unidos registran ganancias entorno al 5% y 8% respectivamente. Las tensiones derivadas de posibles subidas de tipos en Estados Unidos están siendo compensadas por una mayor visibilidad en los beneficios. En resumen, mientras la coyuntura siga siendo favorable y los Bancos Centrales mantengan las condiciones de tipos bajos (incluso en Estados Unidos los niveles son reducidos pese a las subidas de tipos), los mercados de riesgo deberían mostrar buen tono en próximos meses con las rentabilidades de la deuda a largo plazo elevándose de forma muy moderada. En este período, el Fondo ha tenido una disminución de partícipes de 16 y una rentabilidad neta de 2,253%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 11.554 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 192.257 miles de euros. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la letra del tesoro español a un año. La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora 1,578%. La desviación respecto a la media se explica por la vocación inversora específica del fondo. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,92%. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 3,48%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,14% y del Ibex35 del 12,693%. El VaR mensual de los últimos 5

años del fondo es del 2,60%. Las inversiones han consistido en ajustes de los niveles de inversión y cuenta corriente. Durante el período no se han producido cambios en la calidad crediticia de la cartera. Las operaciones realizadas con instrumentos derivados obedecen a ajustes para mantener los rangos de inversión deseados en cada momento, dentro de los límites establecidos en la política de inversión del fondo.

El fondo tiene invertido más del 50% en otros fondos de gestoras internacionales del máximo prestigio como Lyxor, Blackrock o M&G, JP Morgan o Goldman Sachs.

El fondo ha operado con derivados.

La política sobre el ejercicio del derecho de voto establecido por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no aplica ya que no se mantienen acciones en la cartera del fondo.

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
ES0578430M07 - PAGARE TELEFONICA 0,02 2017-01-13	EUR	0	0,00	8.000	4,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	8.000	4,43
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO MARE NOSTRUM 0,03 2017-01-10	EUR	0	0,00	9.101	5,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	9.101	5,04
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	17.101	9,47
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	17.101	9,47
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
US912828V988 - BONO UNITED STATES 2,25 2017-02-15	USD	3.511	1,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.511	1,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.511	1,83	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		3.511	1,83	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
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT	EUR	3.800	1,98	0	0,00
LU0957808735 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1.779	0,93	0	0,00
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISH S&P 500 EUR UCIT	EUR	5.585	2,90	0	0,00
LU0195952774 - PARTICIPACIONES FRANKL IND F ACC	EUR	4.049	2,11	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	4.100	2,13	0	0,00
IE00BZOPKV06 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	5.398	2,81	0	0,00
IE00BQN1K786 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2.731	1,42	0	0,00
FR0010612218 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2.759	1,44	0	0,00
FR0010654913 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	9.255	4,81	0	0,00
LU0700927352 - PARTICIPACIONES ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	6.514	3,39	0	0,00
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	4.557	2,37	0	0,00
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES ISHARES EDG MSCIWORL	EUR	4.673	2,43	0	0,00
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	1.891	0,98	0	0,00
LU1506359857 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	1.777	0,92	1.749	0,97
FR0010959676 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	7.948	4,13	0	0,00
LU1390062245 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	3.541	1,84	3.577	1,98
LU0231473439 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	3.604	1,87	7.125	3,94
LU0551371700 - PARTICIPACIONES HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	6.317	3,29	3.468	1,92
FR0013141462 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	9.278	4,83	8.791	4,87
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA	EUR	0	0,00	5.172	2,86
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	5.288	2,75	5.135	2,84
LU0439179432 - PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	8.816	4,59	8.605	4,76
LU0713761251 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	5.217	2,71	5.107	2,83
LU1285960032 - PARTICIPACIONES LYXOR CBOND UCITS	EUR	8.447	4,39	8.160	4,52
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	0	0,00	4.912	2,72
FR0012951044 - PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	0	0,00	6.221	3,44
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ISHARE CORE CB UCITS	EUR	0	0,00	5.126	2,84
IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES ISHAR CBOND UCITS	EUR	3.665	1,91	5.027	2,78
IE00BSKRK281 - PARTICIPACIONES ISHARES EU CORP BON	EUR	0	0,00	8.624	4,77
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	5.689	2,96	0	0,00
LU0603408468 - PARTICIPACIONES GSACHS EMERG MARK BO	EUR	3.137	1,63	5.730	3,17
IE00BVG6645 - PARTICIPACIONES JPX-NIKKEI400 UCITS	EUR	0	0,00	1.757	0,97
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES ISH S&P 500 EUR UCIT	EUR	0	0,00	5.421	3,00
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES ETF SWAP	EUR	0	0,00	1.619	0,90
LU0622306651 - PARTICIPACIONES GSACHS EMERG MARK BO	EUR	0	0,00	3.350	1,85
IE00B801L271 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	3.795	1,97	0	0,00
LU0165129072 - PARTICIPACIONES HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	3.423	1,78	1.484	0,82
IE00B60SWX25 - PARTICIPACIONES SOUR ETF EUR STO50	EUR	5.771	3,00	3.764	2,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010975771 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	3.400	1,77	9.305	5,15
FR0010892224 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	5.254	2,73	5.219	2,89
IE00B4225344 - PARTICIPACIONES ISHAR MSCI JAP EUR	EUR	0	0,00	1.767	0,98
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	4.013	2,09	0	0,00
FR0010149302 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC EMERGENTS	EUR	0	0,00	3.589	1,99
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR HY COR B	EUR	0	0,00	4.494	2,49
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMER	EUR	6.857	3,57	3.492	1,93
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF ES50	EUR	9.536	4,96	8.902	4,93
IE0008471009 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX50	EUR	0	0,00	4.642	2,57
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF S&P 500-A	EUR	9.046	4,71	8.996	4,98
TOTAL IIC		180.908	94,10	160.332	88,74
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		184.420	95,93	160.332	88,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		184.420	95,93	177.433	98,21

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.