

## CAIXABANK BONOS FLOTANTES 2022, FI

Nº Registro CNMV: 5217

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

**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](http://www.lacaixa.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

Av. Diagonal, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.lacaixa.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/11/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos

del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisores y mercados principalmente de la OCDE y hasta un 25% en países emergentes. Al menos el 50% de la exposición total se invertirá en emisiones de tipo de interés variable o flotante, cuya rentabilidad y cupón están ligados a la cotización o evolución de un índice de tipos de interés con revisión periódica (Euribor, Libor, Eonia, etc.), y el resto principalmente en emisiones de tipo de interés con cupón fijo que serán transformados en cupón variable a través del uso de swaps de tipos de interés. Las emisiones tendrán vencimiento mayoritario dentro del año anterior o posterior a diciembre 2022. La duración y vencimiento medio de la cartera será inferior a 5 años e irá disminuyendo a medida que se acerque al 15/12/22.

#### 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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	35.257.368,15	
Nº de Partícipes	1.497	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	50000.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	208.093	5,9021
2016		
2015		
2014		

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	0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Euribor 3 meses									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

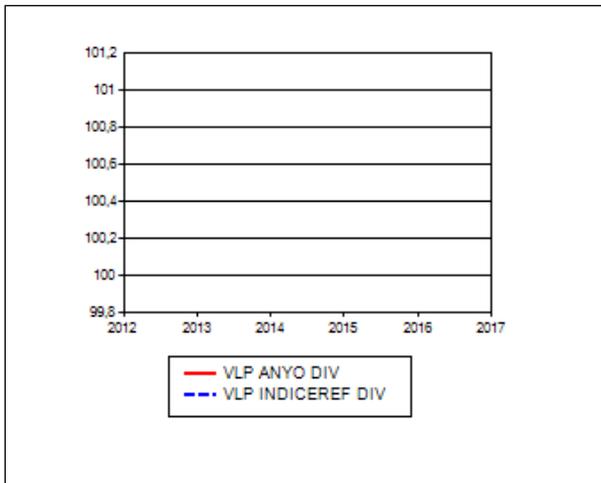
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06							

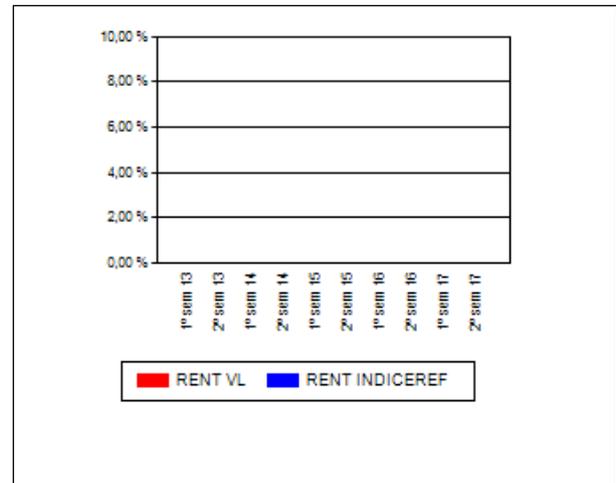
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### 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	4.862.453	243.992	-0,14
Renta Fija Euro	5.634.050	463.275	0,71
Renta Fija Internacional	238.591	8.998	-1,90
Renta Fija Mixta Euro	4.969.915	84.426	0,66
Renta Fija Mixta Internacional	5.864.089	185.403	1,32
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.815.363	91.601	3,25
Renta Variable Euro	1.089.761	171.601	0,32
Renta Variable Internacional	3.481.359	538.797	4,05
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.446.732	284.309	0,32
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.198	670	-0,61
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.045.537	272.748	0,74
Global	4.970.468	185.091	4,44
Total fondos	44.426.517	2.530.911	1,43

\*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	167.745	80,61		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	167.534	80,51		
* Intereses de la cartera de inversión	211	0,10		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.072	19,74		
(+/-) RESTO	-725	-0,35		
TOTAL PATRIMONIO	208.093	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	315,18		315,18	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,21		-0,21	
(+) Rendimientos de gestión	-0,16		-0,16	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21		-0,21	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05		0,05	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,06		-0,06	
- Comisión de gestión	-0,04		-0,04	
- Comisión de depositario	0,00		0,00	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	208.093		208.093	

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

### 3. Inversiones financieras

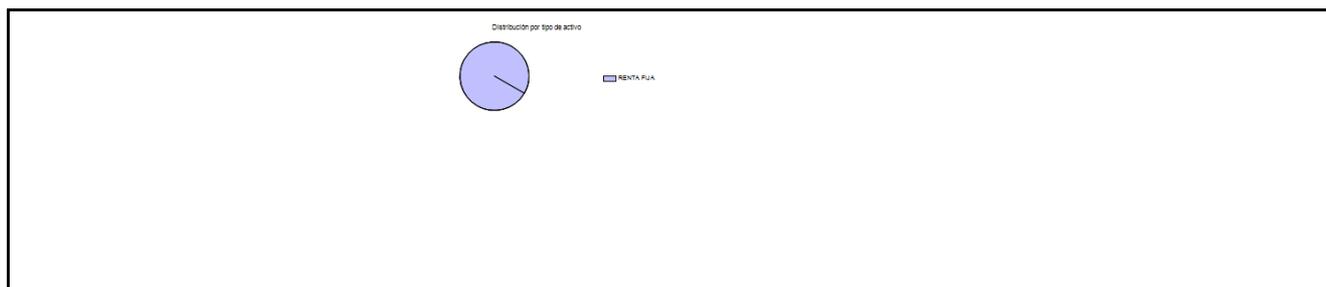
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	166.535	80,03		
TOTAL RENTA FIJA	166.535	80,03		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	166.535	80,03		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	166.535	80,03		

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	
IRS FRN 1023BNP	SWAP IRS 1023 BNP FISICA	15.000	Inversión
IRS FRN 1022BNP	SWAP IRS 1022 BNP FISICA	4.000	Inversión
IRS FRN 923 BNP	SWAP IRS 0.245 BNP FISICA	1.500	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX28 JPM FISICA	10.000	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX28 BNP FISICA	23.000	Inversión
Total otros subyacentes		53500	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		53500	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
IRS 0.246 1023	SWAP IRS 1023 BNP FISICA	15.000	Inversión
IRS 0.162 1022	SWAP IRS 1022 BNP FISICA	4.000	Inversión
IRS 0.245 0923	SWAP IRS 0.245 BNP FISICA	1.500	Inversión
Total otros subyacentes		20500	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		20500	

#### 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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.203.052,79 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.
---

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución del segundo semestre del año ha venido, de nuevo, marcada por el entorno político y la actuación de los Bancos Centrales.

Comenzando por el aspecto político, durante los meses de verano, las relaciones entre Corea del Norte y EEUU se tensionaban enormemente tras el mutuo intercambio de acusaciones y de amenazas. El 1 de octubre añadía incertidumbre en España por el ruido político. A finales de año, y después de meses de incertidumbre, la administración Trump conseguía sacar adelante su esperada reforma fiscal. También en EE.UU. conocíamos que será Powell el sustituto de Yellen como presidente de la FED.

A pesar de todo lo anterior fueron por los Bancos Centrales los que dominaron la evolución de los mercados durante el periodo. La FED parece tener su hoja de ruta bastante perfilada. Finalmente realizó una subida de tipos en diciembre y parece que sus miembros se decantan por realizar otras tres subidas más en 2018. El BCE siguió sin variar su política monetaria aunque sí anunció en octubre la reducción del volumen de compras para comienzos del año que viene. El centro de atención de Mario Draghi sigue puesto en la evolución de la inflación y el tipo de cambio del dólar.

Los otros grandes protagonistas del periodo han sido los países periféricos. Italia, España y Portugal han experimentado revisiones de sus calificaciones crediticias durante el semestre. Italia se veía favorecida por su inesperada subida de rating mientras que a España le pesaba su crisis interna con Cataluña y no conseguía mejorar su nota. Portugal, por su parte, también superaba su revisión y abandonaba la categoría de bono basura para alcanzar la categoría de investment grade. Respecto a la evolución de los mercados, mientras que en la zona euro los tipos de interés han hecho un camino de ida y vuelta para finalizar el periodo en niveles muy similares a los de junio, en EE.UU. sí se ha producido un repunte de sus tasas de interés, especialmente en los cortos plazos. El bono a dos años subía 50 puntos básicos.

El crédito ha continuado evolucionando bien gracias, fundamentalmente, a factores técnicos. El fuerte interés comprador por parte de los inversores y del BCE con su programa de compras, y una oferta de deuda muy contenida ha propiciado el fuerte estrechamiento en los diferenciales.

El fondo se ha constituido durante este semestre llegando a alcanzar los 208 millones de euros al final del periodo con unos partícipes de 1.497 al final del mismo. El total de gastos durante el periodo ha sido de 0,06%.

Durante el periodo se ha construido la cartera del fondo principalmente con la compra de emisiones de renta fija flotantes y emisiones de renta fija con pago de cupón fijo cubriendo su riesgo de tipos de interés con swaps de tipos de interés. El resultado de derivados ha sido positivo durante el periodo.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,42% con una vida media de 4,19 años.

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 2017 ha ascendido a 10.118.469 euros de remuneración fija y 1.702.238 euros de remuneración variable, correspondiendo a 171 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, 1.161.815 euros de remuneración fija y 258.942 euros de remuneración variable ha sido percibida por 8 altos cargos y 598.098 euros de remuneración fija y 213.387 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 política 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	%
PTOTEAOE0021 - BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	18.514	8,90		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		18.514	8,90		
IT0005104473 - BONOS ITALY .329 2018-06-15	EUR	7.572	3,64		
IT0005137614 - BONOS ITALY .273 2018-06-15	EUR	8.619	4,14		
IT0005185456 - BONOS ITALY .427 2018-01-15	EUR	4.942	2,37		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		21.132	10,15		
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	5.202	2,50		
XS1291004270 - BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	1.597	0,77		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		6.800	3,27		
XS1382791892 - BONOS DT INT FIN .021 2018-01-03	EUR	5.434	2,61		
XS1417876759 - BONOS CITIGROUP .329 2018-02-26	EUR	4.497	2,16		
XS1419638215 - BONOS SKANDINAVISKA .329 2018-02-26	EUR	4.463	2,14		
XS1426782170 - BONOS BANQUE FED CREDI .326 2018-03-05	EUR	5.053	2,43		
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS .325 2018-03-09	EUR	5.352	2,57		
XS1584041252 - BONOS BNP .329 2018-03-22	EUR	5.132	2,47		
XS1586214956 - BONOS HSBC .329 2018-03-27	EUR	5.490	2,64		
XS1594368539 - BONOS BBVA .329 2018-01-12	EUR	4.049	1,95		
XS1598861588 - BONOS CREDIT AGRI LON .329 2018-01-20	EUR	5.517	2,65		
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .329 2018-01-19	EUR	5.537	2,66		
XS1602057495 - BONOS BANK OF AMERICA .329 2018-02-05	EUR	5.096	2,45		
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .329 2018-02-08	EUR	3.556	1,71		
XS1609252645 - BONOS GM FINL CO .329 2018-02-12	EUR	4.447	2,14		
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA .329 2018-02-19	EUR	5.505	2,65		
XS1139316555 - BONOS TOTAL CAPITAL S .329 2018-03-19	EUR	5.537	2,66		
XS1174472511 - BONOS JPMORGAN CHASE .219 2018-01-29	EUR	1.921	0,92		
XS1239520494 - BONOS RABOBANK .365 2018-02-28	EUR	4.433	2,13		
XS1277337678 - BONOS SWEDBANK AB .329 2018-02-19	EUR	4.051	1,95		
XS1629866606 - BONOS AT&T .329 2018-03-05	EUR	4.988	2,40		
XS1664643746 - BONOS BAT CAPITAL COR .171 2018-02-16	EUR	4.529	2,18		
BE0002281500 - BONOS KBC .329 2018-02-26	EUR	6.479	3,11		
BE6285450449 - BONOS ANHEUSER SA/NV .331 2018-03-19	EUR	5.914	2,84		
DE000A19HBM3 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .329 2018-02-12	EUR	5.021	2,41		
FR0013241130 - BONOS BANQUE POP CAIS .325 2018-03-09	EUR	4.541	2,18		
FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA .345 2018-03-14	EUR	3.547	1,70		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		120.088	57,71		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		166.535	80,03		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		166.535	80,03		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		166.535	80,03		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		166.535	80,03		

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.