

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,05	0,33	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	0,14	0,13	0,04

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	5.315.890,66	5.476.171,14
Nº de Partícipes	2.453	2.507
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	40.531	7,6245
2015	45.165	7,7531
2014	23.474	7,4937
2013	9.720	7,1625

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	0,36	0,00	0,36	1,09	0,00	1,09	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		0,50	0,50						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	06-07-2016				
Rentabilidad máxima (%)	0,90	02-09-2016				

(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 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		5,55	9,86						
Ibex-35		17,93	35,15						
Letra Tesoro 1 año		0,24	0,45						
40%FTSE 4Good Europe + 35% ML Euro Large Cap+ 25%EONIA		6,27	11,63						
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.

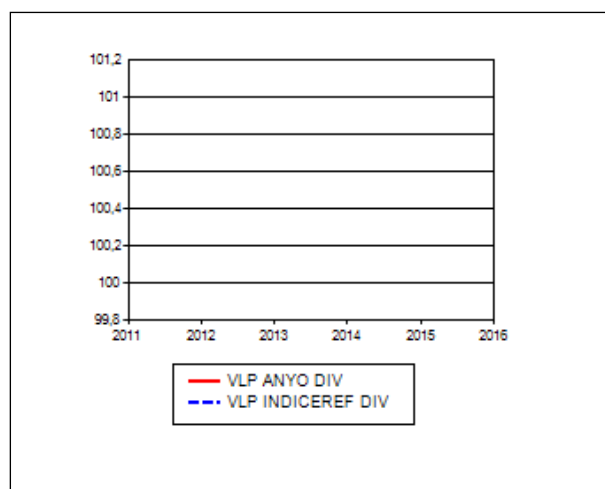
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,41	0,40	0,40	0,41	1,62	1,64	1,70	1,70

(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

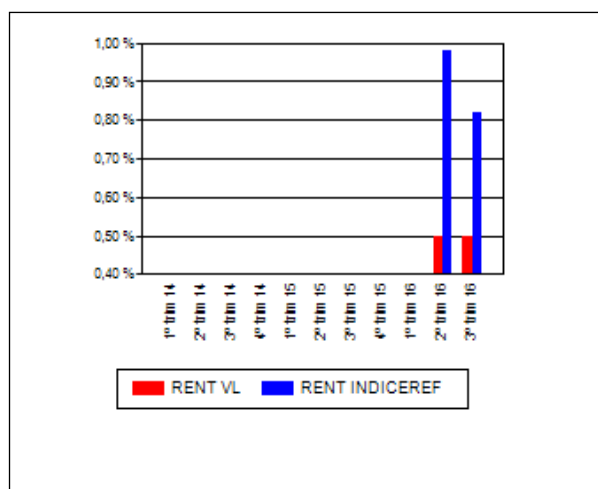
compraventa de valores.

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 trimestral de los últimos 3 años



El 15/01/2016 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.253.018	149.206	0,00
Renta Fija Euro	3.680.124	146.528	0,91
Renta Fija Internacional	320.816	10.771	-0,26
Renta Fija Mixta Euro	4.110.831	13.152	0,51
Renta Fija Mixta Internacional	9.804.463	308.559	0,22
Renta Variable Mixta Euro	39.998	1.650	2,25
Renta Variable Mixta Internacional	2.731.016	88.293	1,49
Renta Variable Euro	484.035	26.786	8,70
Renta Variable Internacional	2.674.876	171.719	3,17
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.105.495	264.006	1,81
Garantizado de Rendimiento Fijo	161.845	5.920	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	131.733	5.812	-0,25
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	638.451	56.912	0,09
Global	2.732.596	74.475	2,68
Total fondos	39.869.296	1.323.789	1,16

*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	38.026	93,82	38.193	91,93
* Cartera interior	5.272	13,01	6.198	14,92
* Cartera exterior	32.756	80,82	32.072	77,20
* Intereses de la cartera de inversión	-1	0,00	-77	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.980	4,89	3.220	7,75
(+/-) RESTO	525	1,30	131	0,32
TOTAL PATRIMONIO	40.531	100,00 %	41.544	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)	41.544	42.422	45.165	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,98	-2,55	-9,08	13,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,53	0,48	-1,92	-88,54
(+) Rendimientos de gestión	0,95	0,87	-0,63	6,17
+ Intereses	0,20	0,20	0,60	-3,26
+ Dividendos	0,30	0,54	1,43	-45,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	0,25	1,06	59,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	-0,20	-3,77	-143,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,03	-0,03	-146,83
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,06	0,19	-113,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,12	231,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,39	-1,29	5,29
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-1,09	-1,76
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-1,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	7,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,01	-0,08	-220,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.531	41.544	40.531	

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

3. Inversiones financieras

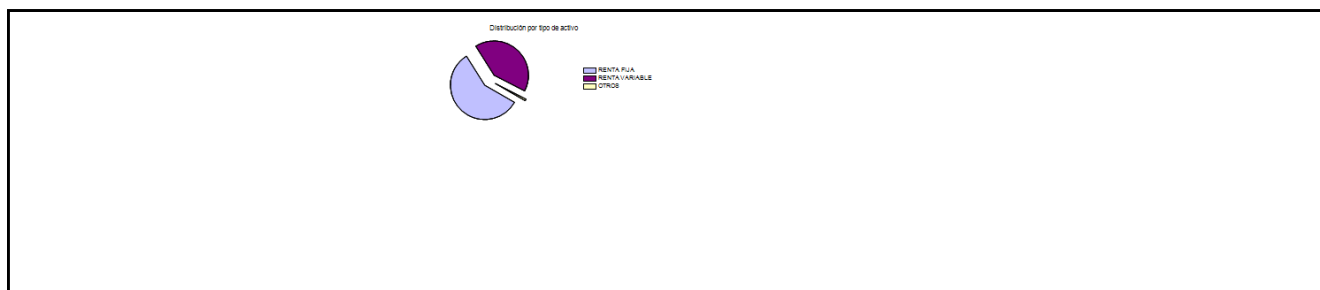
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.525	8,69	3.913	9,39
TOTAL RENTA FIJA	3.525	8,69	3.913	9,39
TOTAL RV COTIZADA	1.444	3,57	1.535	3,70
TOTAL RENTA VARIABLE	1.444	3,57	1.535	3,70
TOTAL DEPÓSITOS	300	0,74	751	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.269	13,00	6.198	14,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.425	45,46	18.299	44,00
TOTAL RENTA FIJA	18.425	45,46	18.299	44,00
TOTAL RV COTIZADA	14.332	35,38	13.769	33,14
TOTAL RENTA VARIABLE	14.332	35,38	13.769	33,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.757	80,84	32.069	77,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.027	93,84	38.267	92,03

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	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
B TESORO I/L	CONTADO B TESORO I/L FISICA	468	Inversión
B TELECOMIT0123	CONTADO B TELECOMIT0123 FISICA	654	Inversión
B BTPS 011224	CONTADO B BTPS 011224 FISICA	226	Inversión
B BPE 0217	CONTADO B BPE 0217 FISICA	102	Inversión
B ABN 270421	CONTADO B ABN 270421 FISICA	252	Inversión
Total subyacente renta fija		1702	
Total subyacente renta variable		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	1.246	Inversión
GBP	CONTADO LIBRA ESTERLINA FISICA	667	Inversión
DKK	CONTADO CORONA DANESA FISICA	150	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2063	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		3766	

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

--

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 204.792,67 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 667.208,17 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.967.796,73 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

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, representan un 0,01% 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 152,07 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -2,44% y el número de partícipes en un -2,15%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,41%. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,50%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

Hemos mantenido el nivel de inversión en renta fija y liquidez en torno al 61%, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, con una duración próxima a los 2,2 años. Se ha bajado la exposición a renta fija privada con peor rating y se ha subido la deuda pública periférica, igualando la ponderación de España e Italia. En cuanto a renta variable, la inversión se ha situado en torno al 39%, desde un 36,6% al inicio del periodo, centrada en Europa al ser el área geográfica con mayor potencial, gracias a las expectativas de crecimiento y por las políticas monetarias expansivas del ECB. La exposición a divisa se ha centrado en una posición corta frente a benchmark en libras cuyo porcentaje se ha bajado por las posibles implicaciones del Brexit y una posición larga frente a benchmark en dólares, cuyo porcentaje se ha aumentado hasta el 8% por la incertidumbre política y monetaria. Un criterio fundamental a la hora de seleccionar los activos de renta fija y renta variable ha sido su nivel de cumplimiento de criterios de inversión socialmente responsable. El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de gestionar de un modo más eficiente la exposición a divisa. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 3,11%. La rentabilidad del fondo de 0,50%, ha sido inferior a la del índice de referencia, 0,82% y ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año y la volatilidad del fondo de 5,55% ha sido también superior a la de la letra del tesoro a un año, dado el componente de renta variable que tiene el fondo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2021-04-30	EUR			463	1,11
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	199	0,49	199	0,48
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	411	1,01	394	0,95
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	353	0,87	345	0,83
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	447	1,10		
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	243	0,60	243	0,58
ES0000101644 - BONOS MADRID 2.875 2023-07-17	EUR	234	0,58	229	0,55
ES0000101651 - BONOS MADRID 1.826 2025-04-30	EUR	215	0,53	208	0,50
ES0000101719 - BONOS MADRID .727 2021-05-19	EUR	173	0,43	171	0,41
ES0001352543 - BONOS GALICIA 1.374 2019-05-10	EUR	625	1,54	623	1,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.901	7,15	2.877	6,91
ES0378641205 - BONOS FADE .85 2019-09-17	EUR			204	0,49
ES0413790439 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR .1 2022-03-03	EUR			209	0,50
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER .1.75 2019-06-10	EUR	523	1,29	521	1,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		523	1,29	934	2,24
ES0313860613 - BONOS SABADELL .2.5 2016-12-05	EUR	101	0,25	102	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,25	102	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.525	8,69	3.913	9,39
TOTAL RENTA FIJA		3.525	8,69	3.913	9,39
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR	240	0,59	385	0,93
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	221	0,55	200	0,48
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	417	1,03	290	0,70
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	566	1,40	659	1,59
TOTAL RV COTIZADA		1.444	3,57	1.535	3,70
TOTAL RENTA VARIABLE		1.444	3,57	1.535	3,70
- DEPOSITO SABADELL .1.15 2016-09-09	USD			451	1,08
- DEPOSITO POPULAR .75 2017-04-07	EUR	300	0,74	300	0,72
TOTAL DEPÓSITOS		300	0,74	751	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.269	13,00	6.198	14,89
IT0004356843 - BONOS ITALY .4.75 2023-08-01	EUR	522	1,29	518	1,25
IT0004489610 - BONOS ITALY .4.25 2019-09-01	EUR			118	0,28
IT0004848831 - BONOS ITALY .5.5 2022-11-01	EUR	937	2,31	933	2,25
IT0004953417 - BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	387	0,96	384	0,92
IT0005170839 - BONOS ITALY .1.6 2026-06-01	EUR	156	0,38		
PTOTEKOE0011 - BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	0	0,00	200	0,48
IT0005028003 - BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR	219	0,54		
IT0005045270 - BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	340	0,84	337	0,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.561	6,32	2.490	5,99
GB00B323K594 - BONOS REINO UNIDO .1.75 2017-01-22	GBP	295	0,73	305	0,73
IT0005104473 - BONOS ITALY .263 2016-12-15	EUR	607	1,50	503	1,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		901	2,23	807	1,94
XS1489801107 - BONOS ICQ .1.625 2018-09-14	USD	125	0,31		
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL .3.75 2017-03-15	EUR	100	0,25		
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK .6.375 2021-04-27	EUR	247	0,61		
XS1323028479 - BONOS VODAFONE .875 2020-11-17	EUR	103	0,25	102	0,24
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB .3.5 2017-04-11	EUR	742	1,83	721	1,74
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK .2.75 2017-05-19	EUR	647	1,60	629	1,51
XS1120892507 - BONOS TELEFONICA SAU .2.932 2029-10-17	EUR	119	0,29		
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP .1.375 2021-10-27	EUR	319	0,79	314	0,75
XS1169832810 - BONOS TELECOMITALIA .3.25 2023-01-16	EUR	640	1,58	641	1,54
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE .1.5 2025-01-27	EUR	106	0,26		
XS1177459531 - BONOS ENAGAS FINANCIA .1.25 2025-02-06	EUR	107	0,26	105	0,25
XS1334225361 - BONOS REPSOL ITL .2.125 2020-12-16	EUR	322	0,80	319	0,77
XS1370669639 - BONOS SKANDINAVISKA .75 2021-08-24	EUR	310	0,76	308	0,74
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV .1.375 2026-05-12	EUR	107	0,26	103	0,25
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED .2.375 2026-03-24	EUR	313	0,77	299	0,72
XS1396260520 - BONOS BMW FINANCE NV .1.25 2020-04-15	EUR			131	0,31
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN .1 2026-05-04	EUR	249	0,61	243	0,58
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07	EUR	418	1,03		
XS1424730973 - BONOS DANSKE BANK .75 2023-06-02	EUR	229	0,56	225	0,54
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV .6.125 2017-05-29	EUR	227	0,56	225	0,54
XS0443469316 - BONOS CITIGROUP .7.375 2019-09-04	EUR	255	0,63	253	0,61
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO .8.375 2019-10-14	EUR	341	0,84		
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL .4.375 2018-02-20	EUR	780	1,93	780	1,88
XS0863907522 - BONOS GENERAL .7.75 2016-12-12	EUR	480	1,18	470	1,13
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL .2.625 2020-05-28	EUR	445	1,10	440	1,06
XS0934191114 - BONOS CARREFOUR .1.75 2019-05-22	EUR			318	0,77
XS0940284937 - BONOS FERROVIAL EMISI .3.375 2021-06-07	EUR	349	0,86	347	0,83
IT0004991961 - BONOS UNICREDIT SPA .1.6 2017-12-28	EUR	413	1,02	412	0,99
IT0004869985 - BONOS ATLANTIA SPA .3.625 2018-11-30	EUR			331	0,80
BE0002479542 - BONOS KBC .2.375 2024-11-25	EUR	626	1,54	613	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A14J611 - BONOS BAYER 2.375 2016-10-02	EUR	383	0,94	380	0,91
FR0011439975 - BONOS PEUGEOT SA 7.375 2018-03-06	EUR			230	0,55
FR0011568963 - BONOS RENAULT 3.625 2018-09-19	EUR			219	0,53
FR0011769090 - BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	805	1,99	799	1,92
FR0012949949 - BONOS ACCOR 2.375 2023-09-17	EUR	335	0,83	328	0,79
FR0013153707 - BONOS PEUGEOT SA 2.375 2023-04-14	EUR			41	0,10
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2028-05-19	EUR	321	0,79	310	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.961	27,03	10.634	25,58
XS0274980431 - BONOS ICO 5 2016-11-14	USD	186	0,46	188	0,45
XS0294794705 - BONOS ICO 5 2017-04-10	USD	283	0,70	287	0,69
US172967HK07 - BONOS CITIGROUP 1.35 2017-03-10	USD	178	0,44	180	0,43
US35177PAV94 - BONOS ORANGE SA 2.75 2016-09-14	USD	0	0,00	183	0,44
US48125LRH77 - BONOS JP M CHASE NA 8.7026222 2016-12-21	USD	223	0,55		
XS0303074883 - BONOS CITIGROUP .349 2016-06-30	EUR			399	0,96
XS1017790178 - BONOS BPE FINANCIACIO 2.5 2017-02-01	EUR	100	0,25	101	0,24
XS0470632646 - BONOS ANGLO AMERICAN 4.375 2016-12-02	EUR	54	0,13	55	0,13
IT0004896178 - BONOS UNICREDIT SPA .303 2016-12-28	EUR	889	2,19	889	2,14
IT0004659758 - BONOS UBI BANCA SPCA 2.51 2016-09-30	EUR	205	0,51	205	0,49
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU .301 2016-12-22	EUR	702	1,73	698	1,68
XS1323463056 - BONOS UNITED PARCEL .295 2016-10-17	EUR	100	0,25	100	0,24
XS0754588787 - BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2017-03-07	EUR	1.081	2,67	1.082	2,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.002	9,88	4.367	10,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.425	45,46	18.299	44,00
TOTAL RENTA FIJA		18.425	45,46	18.299	44,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	402	0,99	362	0,87
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	368	0,91	483	1,16
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	258	0,64	228	0,55
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	436	1,08	425	1,02
GB0004835483 - ACCIONES SAFRICANBREWERY	GBP			248	0,60
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	1	0,00	1	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	446	1,10	424	1,02
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	211	0,52	192	0,46
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	862	2,13	860	2,07
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	242	0,60	357	0,86
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	0	0,00	224	0,54
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	136	0,34	243	0,58
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	96	0,24	104	0,25
GB00B08SNH34 - ACCIONES NATIONALGRID	GBP	280	0,69	282	0,68
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	GBP	304	0,75	306	0,74
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	271	0,67	522	1,26
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR			78	0,19
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	281	0,69	289	0,70
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	662	1,63	321	0,77
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	561	1,38	466	1,12
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	190	0,47		
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	380	0,94	147	0,35
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	227	0,56	239	0,58
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	241	0,59	213	0,51
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	144	0,36	138	0,33
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	1.144	2,82	1.249	3,01
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	145	0,36		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	135	0,33	118	0,29
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHELECOM	EUR	518	1,28	530	1,28
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	156	0,39		
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	381	0,94	386	0,93
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			755	1,82
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	518	1,28	345	0,83
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	903	2,23		
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	170	0,42	175	0,42
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	375	0,93		
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	0	0,00	195	0,47
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	642	1,58	582	1,40
DK0060252690 - ACCIONES PROMETHEUS APS	DKK	151	0,37		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	667	1,65	868	2,09
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	344	0,85	363	0,87
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.083	2,67	1.047	2,52
TOTAL RV COTIZADA		14.332	35,38	13.769	33,14
TOTAL RENTA VARIABLE		14.332	35,38	13.769	33,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.757	80,84	32.069	77,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.027	93,84	38.267	92,03

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.

