

CAIXABANK EQUILIBRIO, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

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

La 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: 23/11/2001

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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

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	0,16	0,22	0,63	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,18	0,19	0,09

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	283.763.063,45	274.645.740,91	53.848	51.421	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	228.331.172,84	255.600.609,40	198.430	207.304	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	32.959.359,66	32.274.041,78	1.325	1.250	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLUS	EUR	4.567.836	5.123.040	2.105.743	500.676
ESTÁNDAR	EUR	3.569.245	4.373.679	2.186.028	504.557
PREMIUM	EUR	536.270	625.099	431.407	134.359

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLUS	EUR	16,0974	16,2876	16,1659	15,4212
ESTÁNDAR	EUR	15,6319	15,8819	15,8496	15,2020
PREMIUM	EUR	16,2706	16,4383	16,2830	15,5022

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,35	0,00	0,35	1,03	0,00	1,03	patrimonio	0,03	0,09	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,17	0,22	0,35	-1,72	1,13	0,75	4,83	6,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	09-09-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,30	22-09-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	1,62	1,55	3,53	2,81	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,24	0,45	0,46	0,35	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,91	1,83	2,74	3,23	2,58	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,72	1,72	1,73	1,74	1,55	1,55	1,19	1,20	

(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.

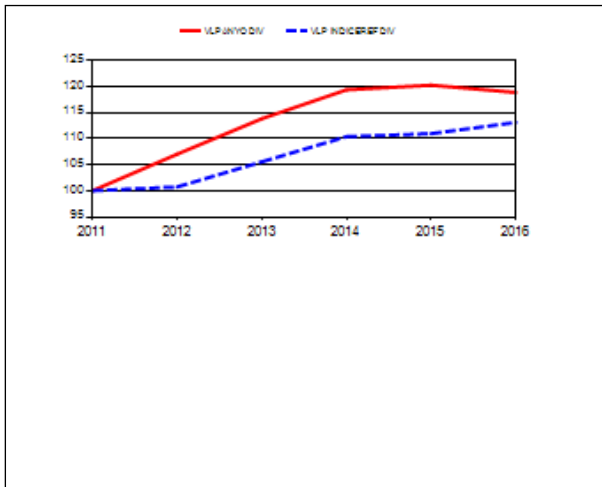
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,84	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,08	1,05	1,20

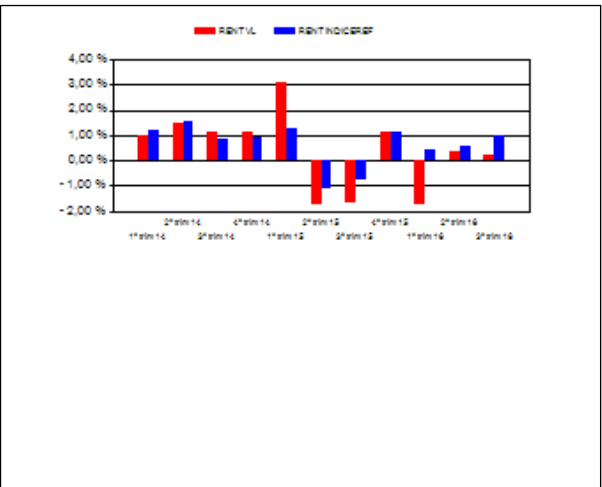
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de diciembre de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, 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"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,57	0,08	0,21	-1,85	0,99	0,20	4,26	5,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	09-09-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,30	22-09-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	1,62	1,55	3,53	2,81	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,24	0,45	0,46	0,35	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,91	1,83	2,74	3,23	2,58	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,77	1,77	1,78	1,79	1,60	1,60	1,24	1,25	

(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.

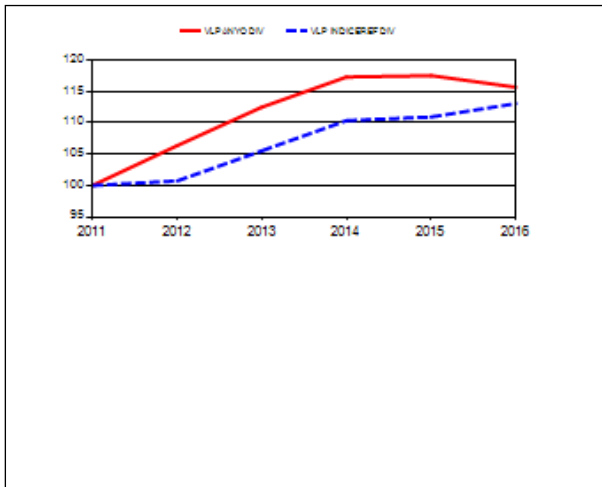
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,26	0,42	0,41	0,41	0,42	1,66	1,63	1,60	1,08

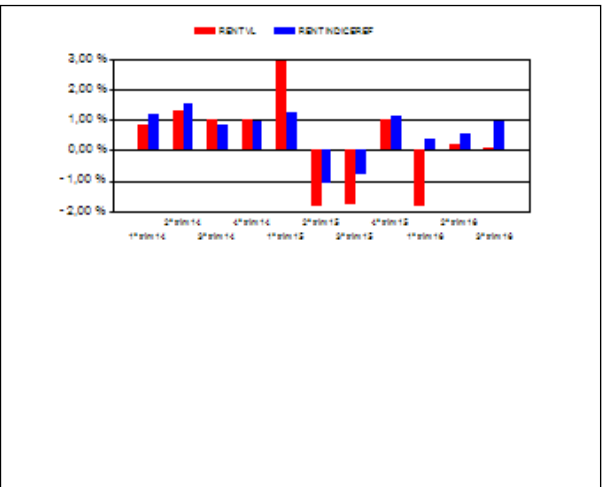
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de diciembre de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, 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"

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,02	0,26	0,40	-1,67	1,18	0,95	5,04	6,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	09-09-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,30	22-09-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	1,62	1,55	3,53	2,81	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,24	0,45	0,46	0,35	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,91	1,83	2,74	3,23	2,58	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,71	1,72	1,54	1,54	1,18	1,18	

(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.

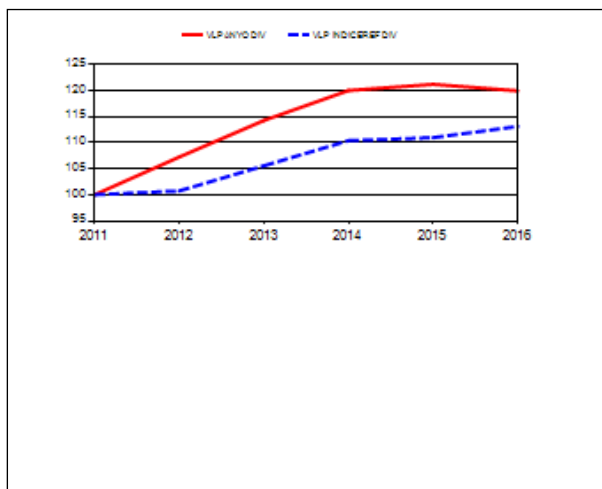
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,69	0,23	0,23	0,23	0,24	0,91	0,88	0,85	0,64

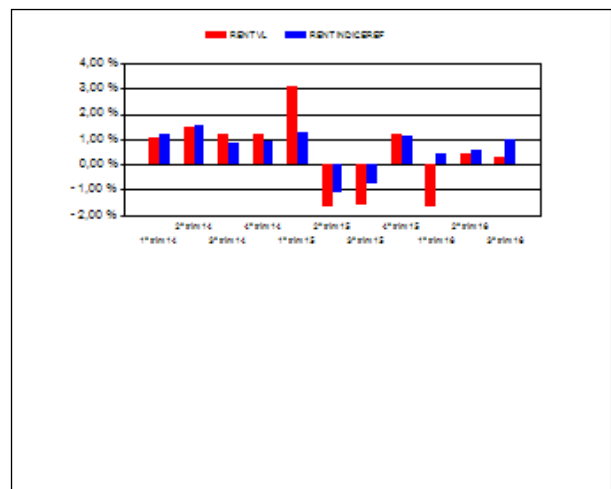
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de diciembre de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.970.583	91,90	7.597.567	85,10
* Cartera interior	1.337.177	15,42	1.309.573	14,67
* Cartera exterior	6.651.784	76,69	6.307.549	70,65
* Intereses de la cartera de inversión	-18.377	-0,21	-19.555	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	553.949	6,39	1.168.454	13,09
(+/-) RESTO	148.819	1,72	161.748	1,81
TOTAL PATRIMONIO	8.673.352	100,00 %	8.927.769	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)	8.927.769	9.423.070	10.121.818	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,05	-5,67	-14,17	-48,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,16	0,28	-1,55	22,63
(+/-) Rendimientos de gestión	0,46	0,58	-0,66	-23,21
+ Intereses	0,08	0,09	0,76	-14,24
+ Dividendos	0,12	0,11	0,30	6,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,27	0,28	-65,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,03	-0,23	-162,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,03	0,02	-0,04	-256,17
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	-0,15	-1,32	85,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,14	-0,42	260,77
± Otros resultados	-0,03	0,07	0,01	-133,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,90	-4,18
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,81	-3,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-3,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-66,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	50,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,51
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.673.352	8.927.769	8.673.352	

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

3. Inversiones financieras

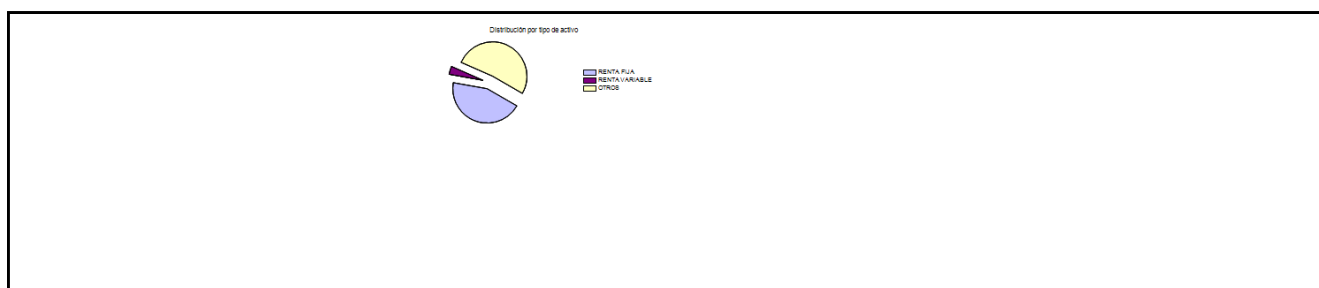
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	656.224	7,55	646.939	7,26
TOTAL RENTA FIJA	656.224	7,55	646.939	7,26
TOTAL RV COTIZADA	14.134	0,16		
TOTAL RENTA VARIABLE	14.134	0,16		
TOTAL DEPÓSITOS	666.828	7,69	662.634	7,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.337.186	15,40	1.309.573	14,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.884.418	33,22	2.948.262	33,12
TOTAL RENTA FIJA	2.884.418	33,22	2.948.262	33,12
TOTAL RV COTIZADA	287.378	3,31	344.730	3,84
TOTAL RENTA VARIABLE	287.378	3,31	344.730	3,84
TOTAL IIC	3.451.544	39,78	3.014.610	33,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.623.341	76,31	6.307.602	70,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.960.527	91,71	7.617.174	85,42

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	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	454.290	Inversión
S&P 500IDX	COMPRA DE OPCIONES PUT	164.234	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		618524	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	621.239	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
C CAJARU221020	CONTADO C CAJARU221020 F ISICA	2.412	Inversión
B TOTAL PERP	CONTADO B TOTAL PERP FISICA	719	Inversión
B DB 130418	CONTADO B DB 130418 FISICA	961	Inversión
B DB 130418	CONTADO B DB 130418 FISICA	3.844	Inversión
B DB 130418	CONTADO B DB 130418 FISICA	2.899	Inversión
B DB 0817	CONTADO B DB 0817 FISICA	687	Inversión
B DB 0817	CONTADO B DB 0817 FISICA	1.767	Inversión
B DB 0817	CONTADO B DB 0817 FISICA	2.466	Inversión
B BUNDES 150825	CONTADO B BUNDES 150825 FISICA	11.741	Inversión
B BPE 0217	CONTADO B BPE 0217 FISICA	3.074	Inversión
Total subyacente renta fija		651809	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	21.598	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	10.500	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	68.706	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	12.219	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	35.007	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	44.493	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	300.568	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	13.111	Inversión
Total subyacente renta variable		506202	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	20.367	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	19.870	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	25.381	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	177.517	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	19.627	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	21.638	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	18.404	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	1.058.591	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1361395	
GS-GBL ST MB PO	OTROS IIC LU113 5778865	30.896	Inversión
PICTET TR AGORA	OTROS IIC LU107 1462532	28.181	Inversión
DEU CONCEPT KAL	OTROS IIC LU102 8182704	13.000	Inversión
HELIUM S	OTROS IIC LU091 2262358	11.000	Inversión
INVESCO EU ST C	OTROS IIC LU060 7519435	30.000	Inversión
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	29.756	Inversión
RWC FD-EUR ABSO	OTROS IIC LU052 3287489	14.892	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	42.244	Inversión
MELCHIOR EUR I1	OTROS IIC LU047 6438642	14.135	Inversión
BGFI2UR LX	OTROS IIC LU046 8289250	115.000	Inversión
SCHRODER GAIA	OTROS IIC LU046 3469121	12.200	Inversión
EXANE ARCHIMED	OTROS IIC LU041 7733242	21.517	Inversión
MORGAN ST S MAT	OTROS IIC LU036 0478795	38.719	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	24.245	Inversión
JPMORGAN F-EM A	OTROS IIC LU033 2400828	14.309	Inversión
AMUNDI VOL IC	OTROS IIC LU027 2941112	23.952	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	45.059	Inversión
CANDR BONDS-EUR	OTROS IIC LU015 6671504	90.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	42.802	Inversión
BNY M ABS RET	OTROS IIC IE00B 3TH3V40	25.032	Inversión
ABS EM DBT B2P	OTROS IIC IE00B 2QV6L30	18.182	Inversión
BNY MELLON GL A	OTROS IIC IE00B 11YFM47	14.295	Inversión
Total otros subyacentes		699416	
TOTAL OBLIGACIONES		3218822	

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 291.665.697,10 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 44.506.233,90 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 18.466.217,69 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 0,00% 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 172,22 €. 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 hemos visto una reducción de la aversión al riesgo derivado del resultado de la consulta sobre la pertenencia a la Unión Europea, llevada a cabo en Reino Unido. La reacción de la autoridad monetaria inglesa y la falta de contagio a la deuda periférica ha ayudado a mejorar el sentimiento de mercado. La publicación de datos económicos en EEUU positivos, especialmente la mejora de datos de creación de empleo ha mejorado nuestra visión del mercado de renta variable, incrementando exposición a lo largo del trimestre.

El periodo estival, con las conferencias de Jackson Hole han servido para comunicar al mercado la necesidad de mantener los tipos de interés a largo en un nivel bajo, alertando de los efectos que sobre la estabilidad financiera está provocando las políticas de compras de bonos de largo plazo. El cambio del banco de Japón, señalando como principal objetivo la reflación, no utilizando solo cantidades, sino instrumentalizando el tipo largo, ha sido tomado por el mercado como una señal de atención sobre el bajo nivel de tipos. El posicionamiento del mercado, en una constante búsqueda de rentabilidad alerta de la dificultad de los procesos de incremento de tipos aunque estos sean temporales. En este entorno de evolución positiva de los datos económicos y la señal que sobre de la parte larga de las curvas han dado el Banco de Japón y miembros de Banco Central Europeo, hemos reducido duración utilizando tramos largos de curva.

El patrimonio de la clase estándar ha variado un -10,60% durante el periodo, el de la clase plus un 3,54% y el de la clase Premium un 2,39%. El número de partícipes ha variado un -2,73% en la clase estándar, un 4,71% en la clase plus y un 6,00% en la clase Premium. Los gastos de gestión soportados por las clases estándar, plus y Premium en el periodo suponen un 0,41%, 0,28% y 0,33% respectivamente, sobre el patrimonio total.

La rentabilidad de la clase estándar en el último periodo ha sido de 0,07%, un 0,21% de la clase plus y de la clase Premium un 0,26%; situándose en la media de la categoría de la gestora que es un 0,22%. La diferencia de rentabilidad con otros fondos de la gestora se explica por la vocación específica inversora del fondo. La rentabilidad del fondo ha sido inferior al índice de referencia (15%MSDLWI+45%EML5+40%EONIA) cuya rentabilidad ha sido de un 0,97%. La rentabilidad también ha sido superior a la letra del tesoro con vencimiento inferior a un año, cuya rentabilidad en el periodo ha sido de un 0,02%.

El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

La volatilidad de todas las clases (2,41%) ha sido superior al índice de referencia (2,37%) y a la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,24%).

Durante el periodo el fondo ha llevado una política de inversión en renta fija principalmente, tanto en bonos de gobierno

como de renta fija privada, con una duración del fondo cercana a su índice. En cuanto a renta variable, se ha invertido siguiendo los criterios de la política de inversión, situándose la inversión inferior al 15%. La inversión en divisas ha estado centrada fundamentalmente en dólares americanos. El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 40,71% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock y StateStreet.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa, renta fija y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 44,76%.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada.

En relación con la emisión Ac.Pescanova, acciones suspendidas/excluidas de negociación, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,15% con una vida media de 3,49 años.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR	47.485	0,55	48.265	0,54
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	1.930	0,02	1.907	0,02
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	140.842	1,62	140.829	1,58
ES00000126C0 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	93.519	1,08	96.458	1,08
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO .55 2019-11-30	EUR	12.615	0,15	12.503	0,14
ES00000127A2 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2030-07-30	EUR	11.837	0,14		
ES00000127D6 - BONOS TESORO PUBLICO .25 2018-04-30	EUR	23.460	0,27	47.898	0,54
ES00000127H7 - BONOS TESORO PUBLICO 1.15 2020-07-30	EUR	93.816	1,08	96.140	1,08
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	35.234	0,41	24.198	0,27
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	24.082	0,28		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		484.819	5,60	468.198	5,25
ES0001352527 - BONOS GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	20.855	0,24	20.908	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.855	0,24	20.908	0,23
ES0211845302 - BONOS ABERTIS 1.375 2026-05-20	EUR	850	0,01	822	0,01
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	7.982	0,09	7.927	0,09
ES0413056047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	5.333	0,06	5.321	0,06
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.560	0,03	2.509	0,03
ES0413790074 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4.125 2018-04-09	EUR	21.698	0,25	21.712	0,24
ES0413790355 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 2.125 2019-10-08	EUR	1.078	0,01	1.075	0,01
ES0413860547 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL .625 2024-06-10	EUR	1.039	0,01	1.003	0,01
ES0347849004 - CÉDULAS HIPOTECARIAS IM CEDULAS 5 3.5 2020-06-15	EUR	3.501	0,04	3.486	0,04
ES0414843146 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	2.347	0,03	2.343	0,03
ES0422714024 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 3.75 2018-11-22	EUR	3.764	0,04	3.759	0,04
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	2.391	0,03	2.371	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.542	0,60	52.328	0,59
ES0414970220 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK .293 2016-10-10	EUR	14.891	0,17	14.879	0,17
ES0378641163 - BONOS FADE 17 2.875 2016-09-17	EUR	0	0,00	7.330	0,08
ES0378641197 - BONOS FADE 1.875 2017-09-17	EUR	18.353	0,21	18.405	0,21
ES0414840308 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CATALUNYA BANC 4.875 2017-06-29	EUR	970	0,01	976	0,01
ES0313860613 - BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	16.614	0,19	16.651	0,19
ES0317047001 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CEDULAS TDA 7 3.5 2017-06-20	EUR	7.343	0,08	7.336	0,08
ES0318822006 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CED POPULAR 3 4.25 2017-04-26	EUR	9.406	0,11	9.457	0,11
ES0340609215 - BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	16.022	0,18	16.052	0,18
ES0312298039 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO .299 2016-11-22	EUR	3.601	0,04	3.593	0,04
ES0312298112 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO 4 2017-03-21	EUR	10.808	0,12	10.824	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98.008	1,11	105.504	1,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		656.224	7,55	646.939	7,26
TOTAL RENTA FIJA		656.224	7,55	646.939	7,26
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	7.341	0,08		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	6.793	0,08		
TOTAL RV COTIZADA		14.134	0,16		
TOTAL RENTA VARIABLE		14.134	0,16		
- DEPOSITO SABADELL .6 2017-08-03	USD	52.518	0,61		
- DEPOSITO SABADELL .44 2017-01-03	USD	66.314	0,76	67.139	0,75
- DEPOSITO BANKIA, S.A. .14 2017-06-09	EUR	179.999	2,08	179.999	2,02
- DEPOSITO BANKIA, S.A. .29 2017-04-13	EUR	48.000	0,55	48.000	0,54
- DEPOSITO BSAN .21 2017-02-17	EUR	99.999	1,15	99.999	1,12
- DEPOSITO POPULAR .35 2017-06-13	EUR	89.999	1,04	89.999	1,01
- DEPOSITO POPULAR .55 2017-01-26	EUR	49.999	0,58	49.999	0,56
- DEPOSITO POPULAR .75 2017-04-07	EUR	79.999	0,92	79.999	0,90
- DEPOSITO SABADELL .45 2016-07-15	EUR			47.499	0,53
TOTAL DEPÓSITOS		666.828	7,69	662.634	7,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.337.186	15,40	1.309.573	14,69
BE0000308172 - BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	23.491	0,27	24.378	0,27
BE0000321308 - BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	23.106	0,27	23.960	0,27
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	46.907	0,54	48.209	0,54
BE0000334434 - BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	23.243	0,27	24.405	0,27
DE0001030542 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2023-04-15	EUR	21.806	0,25	21.404	0,24
DE0001102317 - BONOS DEUTSCHLAND .15 2023-05-15	EUR	30.109	0,35	60.913	0,68
DE0001102374 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	11.593	0,13	24.417	0,27
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR	34.980	0,40	36.543	0,41
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	11.787	0,14		
DE0001135473 - BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2022-07-04	EUR	46.870	0,54	48.014	0,54
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	11.656	0,13	12.082	0,14
FI4000219787 - BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	28.392	0,33		
FR0010949651 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2020-10-25	EUR	92.932	1,07	95.793	1,07
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	34.677	0,40	35.832	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY 25 2024-07-25	EUR	34.135	0,39	33.616	0,38
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	93.680	1,08	98.027	1,10
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY .5 2025-05-25	EUR	34.955	0,40	36.755	0,41
FR0012968337 - BONOS FRECH TREASURY .25 2020-11-25	EUR	69.811	0,80	72.035	0,81
FR0010050559 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2020-07-25	EUR	29.675	0,34	29.162	0,33
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	92.778	1,07	97.279	1,09
IT0003644769 - BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR	36.964	0,43		
IT0004634132 - BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	96.087	1,11	121.485	1,36
IT0004489610 - BONOS ITALY 4.25 2019-09-01	EUR	28.266	0,33		
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	94.868	1,09	97.939	1,10
IT0004957574 - BONOS ITALY 3.5 2018-12-01	EUR	290.920	3,35	291.265	3,26
IT0005030504 - BONOS ITALY 1.5 2019-08-01	EUR	236.208	2,72	205.188	2,30
IT0005058463 - BONOS ITALY .75 2018-01-15	EUR	20.363	0,23	20.367	0,23
IT0005069395 - BONOS ITALY 1.05 2019-12-01	EUR	40.345	0,47		
IT0005106049 - BONOS ITALY .25 2018-05-15	EUR	44.994	0,52	45.521	0,51
IT0005107708 - BONOS ITALY .7 2020-05-01	EUR	117.601	1,36	120.370	1,35
IT0005127086 - BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	23.598	0,27	23.962	0,27
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	23.610	0,27	24.126	0,27
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	23.620	0,27	11.272	0,13
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	23.433	0,27		
IT0005177909 - BONOS ITALY 2.25 2036-09-01	EUR	0	0,00	6.280	0,07
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	37.696	0,43	36.842	0,41
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	23.546	0,27	23.975	0,27
NL0010733424 - BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	23.309	0,27	23.842	0,27
NL0011220108 - BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR	23.193	0,27	24.408	0,27
NL0011819040 - BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	11.650	0,13	12.306	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.016.851	23,23	1.911.972	21,43
IT0004019581 - BONOS ITALY 3.75 2016-08-01	EUR			146.020	1,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				146.020	1,64
US06051GDX43 - BONOS BANK OF AMERICA 5.65 2018-05-01	USD	5.746	0,07	5.820	0,07
US035229DD29 - BONOS ANHEUSER LC 5.5 2018-01-15	USD	4.784	0,06	4.857	0,05
US05565QC06 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.375 2017-11-06	USD	2.671	0,03	2.711	0,03
US172967JH59 - BONOS CITIGROUP 1.8 2018-02-05	USD	1.782	0,02	1.809	0,02
US20271RAD26 - BONOS COMMONWEALTH BK 2.5 2018-09-20	USD	4.576	0,05	4.643	0,05
US345397XN89 - BONOS FORD CREDIT 2.551 2018-10-05	USD	4.520	0,05		
US34540UAA79 - BONOS FORD CREDIT 2.375 2018-01-16	USD	8.994	0,10	9.137	0,10
US58013MEM29 - BONOS MCDONALDS 2.625 2022-01-15	USD	13.778	0,16	13.958	0,16
US59156RKB32 - BONOS METLIFE INC 1.903 2017-12-15	USD	3.761	0,04	3.819	0,04
US6174467U70 - BONOS MORGANSTANLEY 2.125 2018-04-25	USD	4.498	0,05	4.561	0,05
US61744YAD04 - BONOS MORGANSTANLEY 5.95 2017-12-28	USD	9.537	0,11	9.652	0,11
US717081DG59 - BONOS PFIZER 1.5 2018-06-15	USD	8.964	0,10	9.103	0,10
US865622BT00 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.95 2018-07-23	USD	1.789	0,02	1.818	0,02
USF2893TAJ54 - BONOS ELECTRICITE DE 2.15 2019-01-22	USD	4.450	0,05		
USL2967VEC56 - BONOS ENEL FINANCE NV 5.125 2019-10-07	USD	4.992	0,06	5.055	0,06
USN3033QAT96 - BONOS E.ON FIN 5.8 2018-04-30	USD	1.537	0,02	1.556	0,02
USJ45995ET01 - BONOS IMIZHUO BANK LTD 1.85 2018-03-21	USD	2.600	0,03	2.641	0,03
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANCI 3.125 2029-03-06	EUR	1.003	0,01		
XS1046272420 - BONOS MEDIOBANCA SPA 2.25 2019-03-18	EUR			8.391	0,09
XS0331141332 - BONOS ENI 4.75 2017-11-14	EUR	4.394	0,05	4.399	0,05
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV 6.125 2017-05-29	EUR	5.918	0,07	5.849	0,07
XS0409749206 - BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	5.056	0,06	5.012	0,06
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	5.314	0,06	5.244	0,06
XS1050547931 - BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	667	0,01	659	0,01
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4.625 2017-04-08	EUR	1.103	0,01	908	0,01
XS1054528457 - BONOS WAL-MARTSTORES 1.9 2022-04-08	EUR	488	0,01	487	0,01
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB 3.5 2017-04-11	EUR	526	0,01	512	0,01
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK 2.75 2017-05-19	EUR	964	0,01	938	0,01
XS1068871448 - BONOS BNP 2.375 2024-05-20	EUR	3.901	0,04	1.679	0,02
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	22	0,00	21	0,00
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2017-05-26	EUR	3.110	0,04	3.026	0,03
XS0214965534 - BONOS HBOS PLC 4.5 2017-03-18	EUR			1.306	0,01
XS0256967869 - BONOS RABOBANK 4.375 2021-06-07	EUR	2.928	0,03	2.898	0,03
XS0267828308 - BONOS BANK OF AMERICA 4.625 2018-09-14	EUR	1.635	0,02	1.622	0,02
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	3.047	0,04	2.969	0,03
IT0004997943 - BONOS CASSA DEPOSITI 2.375 2019-02-12	EUR			4.778	0,05
IT0004955685 - BONOS MEDIOBANCA SPA 2.3 2018-09-30	EUR			2.119	0,02
IT0004825029 - BONOS UNICREDIT SPA 5.65 2018-08-24	EUR	1.632	0,02	1.632	0,02
IT0004854060 - BONOS UNICREDIT SPA 2017-10-31	EUR	13.492	0,16	13.493	0,15
IT0005028052 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MEDIOBANCA SPA 1.125 2019-06-17	EUR	23.924	0,28	23.900	0,27
FR0010709451 - BONOS ENGIE SA 6.375 2021-01-18	EUR	0	0,00	4.044	0,05
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1.139	0,01	1.115	0,01
DE000A168Y55 - BONOS KFW 3.75 2026-03-09	EUR	34.952	0,40	36.726	0,41
DE000A182VT2 - BONOS VONOVIA SE 1.5 2026-06-10	EUR	1.163	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2017-07-08	EUR	1.655	0,02	1.616	0,02
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ 5.625 2016-10-17	EUR	3.649	0,04	3.548	0,04
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2024-09-25	EUR	191	0,00	187	0,00
BE6285454482 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.5 2025-03-17	EUR	2.413	0,03	2.376	0,03
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2 2028-03-17	EUR	842	0,01		
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2017-07-08	EUR	2.395	0,03	2.346	0,03
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	340	0,00	328	0,00
FR0013063609 - BONOS DANONE 1.25 2024-05-30	EUR			1.052	0,01
FR0011625433 - BONOS SANOFI 2.5 2023-11-14	EUR	586	0,01	581	0,01
FR0011694033 - BONOS AUTOROUTES 2.95 2024-01-17	EUR	720	0,01	710	0,01
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	3.968	0,05	2.064	0,02
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	1.749	0,02		
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	2.770	0,03	2.684	0,03
FR0010474239 - BONOS VEOLIA 5.125 2022-05-24	EUR	2.441	0,03	2.428	0,03
FR0010491720 - BONOS AUTOROUTES 5.625 2022-07-04	EUR	741	0,01	735	0,01
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2017-05-28	EUR	1.256	0,01	1.213	0,01
XS107772538 - BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	1.167	0,01	1.151	0,01
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	966	0,01		
XS1110449458 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	743	0,01	733	0,01
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1.912	0,02	1.902	0,02
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2022-01-31	EUR	1.483	0,02	1.454	0,02
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2016-12-17	EUR	1.593	0,02	1.524	0,02
XS1120892507 - BONOS TELEFONICA SAU 2.932 2029-10-17	EUR	953	0,01		
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	1.621	0,02	1.606	0,02
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	4.333	0,05		
XS1143163183 - BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	750	0,01	734	0,01
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR	1.890	0,02	1.852	0,02
XS1167644407 - BONOS VOLKSWAGEN INTL 1.875 2023-01-16	EUR	2.291	0,03	2.250	0,03
XS1168962063 - BONOS BMW FINANCE NV 1 2025-01-21	EUR	1.054	0,01		
XS1169353254 - BONOS GE CAPITAL EURO 8 2022-01-21	EUR			1.678	0,02
XS1169832810 - BONOS TELECOMITALIA 3.25 2023-01-16	EUR	4.282	0,05	4.287	0,05
XS1171489393 - BONOS TOYOTA MOT CRED 75 2022-07-21	EUR	454	0,01	450	0,01
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	798	0,01	785	0,01
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	1.227	0,01	1.204	0,01
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR 1.25 2025-06-03	EUR	530	0,01		
XS1238902057 - BONOS GENERALELECTRIC 1.875 2027-05-28	EUR	1.129	0,01		
XS1254428540 - BONOS UBS AG 1.125 2020-06-30	EUR	1.544	0,02	1.537	0,02
XS1264601805 - BONOS SANT CONS FINAN 1.1 2018-07-30	EUR	5.099	0,06		
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	4.906	0,06		
XS0496481200 - BONOS ROYAL BK OF SCO 5.5 2020-03-23	EUR			893	0,01
XS0497187640 - BONOS LLOYDS TSB 6.5 2020-03-24	EUR			1.758	0,02
XS0503603267 - BONOS DT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	1.426	0,02	658	0,01
XS0525787874 - BONOS DT INT FIN 4.25 2022-07-13	EUR			837	0,01
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	1.862	0,02	1.842	0,02
XS0543354236 - BONOS KNP NA 3.75 2020-09-21	EUR	0	0,00	425	0,00
XS0548803757 - BONOS BANQUE FED CRED 4 2020-10-22	EUR	2.683	0,03	2.627	0,03
XS0557897203 - BONOS EDISON 3.875 2017-11-10	EUR	10.632	0,12	10.635	0,12
XS0563306314 - BONOS ORANGE SA 3.875 2021-01-14	EUR	2.153	0,02	2.146	0,02
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	2.646	0,03	2.564	0,03
XS1197832915 - BONOS COCACOLA 1.75 2023-03-09	EUR	930	0,01	915	0,01
XS1291004270 - BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	1.871	0,02	1.839	0,02
XS0746276335 - BONOS TELEFONICA SAU 4.797 2018-02-21	EUR	2.289	0,03	2.292	0,03
XS0753143709 - BONOS DEUT BSHN 3 2024-03-08	EUR	2.462	0,03	2.439	0,03
XS0764278528 - BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR	939	0,01	906	0,01
XS0768664731 - BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	614	0,01	550	0,01
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2017-07-10	EUR	1.450	0,02	1.418	0,02
XS0811555183 - BONOS HEINEKEN 2.875 2025-08-04	EUR	1.502	0,02	883	0,01
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	2.576	0,03	2.575	0,03
XS0853682069 - BONOS SNAM RETE GAS 3.5 2020-02-13	EUR	844	0,01	840	0,01
XS0863482336 - BONOS UNICREDIT SPA 3.375 2018-01-11	EUR	3.238	0,04	3.243	0,04
XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2016-12-12	EUR	2.816	0,03	2.761	0,03
XS0867612466 - BONOS SOCIETE GENERAL 4 2023-06-07	EUR	1.373	0,02	1.341	0,02
XS0877984459 - BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	1.735	0,02	1.717	0,02
XS0903531795 - BONOS INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	1.126	0,01	1.092	0,01
XS0907289978 - BONOS TELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	3.218	0,04	3.184	0,04
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	2.072	0,02		
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK 2.5 2023-11-29	EUR	817	0,01	799	0,01
XS0940284937 - BONOS FERROVIAL EMISI 3.375 2021-06-07	EUR			518	0,01
XS0953564191 - BONOS CREDIT AGRI LON 3.125 2023-07-17	EUR	3.129	0,04	3.079	0,03
XS0954946926 - BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	5.459	0,06		
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	1.633	0,02	1.615	0,02
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA 3.625 2019-01-24	EUR	6.553	0,08	6.556	0,07
XS0980066996 - BONOS LLOYDS TSB 1.875 2018-10-10	EUR	6.493	0,07	6.447	0,07
XS0986174851 - BONOS ATLANTIA SPA 2.875 2021-02-26	EUR	3.387	0,04	3.360	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR	2.143	0,02	2.134	0,02
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2017-02-26	EUR	1.235	0,01	1.218	0,01
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2017-02-25	EUR	1.129	0,01	1.104	0,01
XS1041934800 - BONOS GASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR	2.139	0,02	2.092	0,02
XS1292384960 - BONOS APPLE 1.375 2024-01-17	EUR	716	0,01	706	0,01
XS1001749107 - BONOS MICROSOFT 2.125 2021-12-06	EUR	492	0,01	489	0,01
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	2.078	0,02		
XS1014674227 - BONOS SVENSKA HANDELS 2.656 2024-01-15	EUR			1.438	0,02
XS1319652902 - BONOS NESTLE FINANCE .75 2023-05-16	EUR	926	0,01	916	0,01
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	934	0,01	913	0,01
XS1346315200 - BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	621	0,01	507	0,01
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	3.466	0,04	3.430	0,04
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR	529	0,01	505	0,01
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	904	0,01		
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24	EUR	730	0,01	698	0,01
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGR LON 1.25 2026-04-14	EUR	1.582	0,02		
XS1403014936 - BONOS UNILEVER .5 2024-04-29	EUR	1.237	0,01	1.221	0,01
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	628	0,01		
XS1412711217 - BONOS ENI .625 2028-05-17	EUR	1.347	0,02	1.320	0,01
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGR LON .75 2022-12-01	EUR	1.851	0,02	1.821	0,02
XS1425966287 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	2.800	0,03	1.552	0,02
XS1030900242 - BONOS VERIZON .3.25 2026-02-17	EUR	642	0,01	624	0,01
XS1033018158 - BONOS UBI BANCA SPCA 2.875 2019-02-18	EUR			5.691	0,06
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL S .75 2028-07-12	EUR	504	0,01		
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA .75 2023-07-26	EUR	3.021	0,03		
XS1490726590 - BONOS IBER INTL .375 2025-09-15	EUR	1.783	0,02		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		385.160	4,46	363.019	4,12
XS0818951989 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.625 2017-08-17	USD	6.249	0,07	6.341	0,07
XS0301003959 - BONOS JAPAN FINANCE O .5 2017-05-16	USD	2.773	0,03	2.810	0,03
XS0795390318 - BONOS NESTLE HOLD INC .375 2017-06-21	USD	4.475	0,05	4.540	0,05
US00206RBC51 - BONOS AT&T .6 2017-02-15	USD	3.572	0,04	3.616	0,04
US00254ELP50 - BONOS SVENSK EXPORTKR .7145 2016-10-24	USD	4.457	0,05		
US02364WBC82 - BONOS AMERICA MOVIL-S .2.375 2016-09-08	USD	0	0,00	5.164	0,06
US025816AX77 - BONOS AMERICANEXPRESS .6.15 2017-08-28	USD	6.645	0,08	6.747	0,08
US025816BH19 - BONOS AMERICANEXPRESS .811 2016-11-22	USD	3.990	0,05	4.018	0,05
US0258MDD89 - BONOS AMER EXP CR CO .2.375 2017-03-24	USD	6.338	0,07	6.425	0,07
XS0274980431 - BONOS ICO .5 2016-11-14	USD	4.658	0,05	4.715	0,05
USU2339CBJ63 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .1.125 2017-03-10	USD	5.770	0,07	5.855	0,07
USJ0423YCA04 - BONOS MITSUBISHI (JP) .83511 2016-12-05	USD	4.439	0,05	4.486	0,05
US92857WAX83 - BONOS VODAFONE .1.625 2017-03-20	USD	5.167	0,06	5.239	0,06
US94974BFL99 - BONOS WELLS FARGO .1.25 2016-07-20	USD			9.088	0,10
USJ7771KPH43 - BONOS SUMITOMO MITSUI .2.65 2017-01-12	USD	5.857	0,07	5.937	0,07
USL2967VY94 - BONOS ENEL FINANCE NV .6.25 2017-09-15	USD	9.509	0,11	9.638	0,11
US78012KVF44 - BONOS ROYAL BANK .7515 2016-10-31	USD	3.566	0,04	3.602	0,04
US865622AV64 - BONOS SUMITOMO MITSUI .1.8 2017-07-18	USD	7.996	0,09		
US6325COC229 - BONOS NAT AUSTRAL BNK .6311 2016-09-30	USD	8.882	0,10	8.988	0,10
US65535HAD17 - BONOS NOMURA HOLDINGS .2 2016-09-13	USD	0	0,00	2.711	0,03
US65557DAN12 - BONOS NORDBANKEN .85832267 2016-12-19	USD	1.583	0,02	1.596	0,02
US38141EC493 - BONOS GOLDMAN SACHS .85470956 2016-12-16	USD	10.302	0,12	10.404	0,12
US46623EKB47 - BONOS JPMORGAN CHASE .80128 2016-11-18	USD	8.905	0,10	9.017	0,10
US46625HJF82 - BONOS JPMORGAN CHASE .7145 2016-10-25	USD	8.972	0,10	9.072	0,10
US500769BY90 - BONOS KFW .4.875 2017-01-17	USD	5.442	0,06		
US500769EY63 - BONOS KFW .1.25 2017-02-15	USD	2.231	0,03		
US53944VAD10 - BONOS LLOYDS TSB .85470956 2016-12-16	USD	8.874	0,10	8.895	0,10
US22546QAL14 - BONOS CRED SUIS NY .1.375 2017-05-26	USD	8.009	0,09	8.111	0,09
US345397VX89 - BONOS FORD CREDIT .4.25 2017-02-03	USD			4.610	0,05
US345397XD08 - BONOS FORD CREDIT .1.461 2017-03-27	USD	8.425	0,10	8.545	0,10
US20271RAC43 - BONOS COMMONWEALTH BK .1.9 2017-09-18	USD	4.482	0,05		
US05574LZP65 - BONOS BNP .7876 2016-11-07	USD	2.672	0,03		
US06051GEW50 - BONOS BANK OF AMERICA .86107122 2016-12-26	USD	2.704	0,03	2.725	0,03
US06051GEZ81 - BONOS BANK OF AMERICA .1.35 2016-11-21	USD	2.670	0,03	2.706	0,03
US084664CF69 - BONOS BERKSHIRE FIN .83344 2016-12-07	USD	855	0,01	863	0,01
US172967DQ13 - BONOS CITIGROUP .5.85 2016-08-02	USD			9.843	0,11
US172967HK07 - BONOS CITIGROUP .1.35 2017-03-10	USD	6.236	0,07		
US172967HR59 - BONOS CITIGROUP .7565 2016-11-01	USD	8.882	0,10	8.987	0,10
US172967HY01 - BONOS CITIGROUP .1.55 2017-08-14	USD	3.567	0,04	3.613	0,04
XS1046276504 - BONOS SANTANDER INTL .1.375 2017-03-25	EUR	18.270	0,21	18.289	0,20
XS0467864160 - BONOS INTESA SANPAOLO .3.75 2016-11-23	EUR	7.261	0,08	7.268	0,08
XS0495891821 - BONOS BANK OF AMERICA .4.75 2017-04-03	EUR			5.348	0,06
XS1070235004 - BONOS SANTANDER UK PL .299 2016-11-22	EUR	7.954	0,09	7.832	0,09
XS1055725730 - BONOS UNICREDIT SPA .293 2016-10-10	EUR	13.771	0,16	13.777	0,15
XS0213927667 - BONOS INTESA SANPAOLO .299 2016-12-05	EUR	9.266	0,11	9.268	0,10
XS0278803712 - BONOS INTESA SANPAOLO .301 2016-12-20	EUR	5.456	0,06	5.460	0,06
XS0282583722 - BONOS MORGANSTANLEY .295 2016-10-17	EUR	2.105	0,02	2.105	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0287409212 - BONOS REPSOL ITL 4.75 2017-02-16	EUR	5.198	0,06	5.198	0,06
XS0291652203 - BONOS SANTANDER ISSUA -.301 2016-12-23	EUR	0	0,00	2.991	0,03
XS0274112076 - BONOS JP M CHASE NA 4.375 2016-11-14	EUR	7.742	0,09	7.694	0,09
IT0004540289 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPM SCRL 3.5 2016-10-17	EUR			6.193	0,07
IT0004587363 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANCO POPOLARE- 3.625 2017-03-31	EUR			2.597	0,03
IT0004669575 - BONOS UNICREDIT SPA 2.65 2016-10-31	EUR	4.107	0,05	4.115	0,05
IT0004708472 - BONOS UNICREDIT SPA 3.47 2016-10-29	EUR	1.056	0,01	1.055	0,01
IT0004713787 - BONOS MEDIOBANCA SPA 3.475 2016-08-31	EUR			1.577	0,02
IT0004727274 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1.652	0,02	1.651	0,02
IT0004750615 - BONOS UNICREDIT SPA -.301 2016-12-13	EUR	9.888	0,11	9.894	0,11
FR0010662718 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2016-10-07	EUR	1.630	0,02	1.635	0,02
FR0010706606 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2017-01-29	EUR	1.895	0,02	1.895	0,02
DE000DB7XHM0 - BONOS DEUTSCHE BK -.295 2016-10-17	EUR	0	0,00	3.443	0,04
DE000DL19SS0 - BONOS DEUTSCHE BK -.292 2016-10-13	EUR	9.704	0,11	9.995	0,11
DE000A0T5X07 - BONOS DT INT FIN 6 2017-01-20	EUR	10.784	0,12	10.795	0,12
XS0790010747 - BONOS HUTCH WF12 2.5 2017-06-06	EUR	6.216	0,07	6.220	0,07
XS0829329506 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.125 2016-09-19	EUR	0	0,00	5.353	0,06
XS0759014375 - BONOS SANTANDER INTL 4 2017-03-27	EUR	7.294	0,08	7.299	0,08
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	3.320	0,04	3.323	0,04
XS1291634373 - BONOS CAISSE C DESJA -.302 2016-12-15	EUR	4.909	0,06	4.905	0,05
XS1199524841 - BONOS INTESA IRELAND -.303 2016-12-09	EUR	4.984	0,06	4.986	0,06
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU -.301 2016-12-22	EUR	2.504	0,03	2.489	0,03
XS0997797054 - BONOS ROYALBANK 1.5 2016-11-28	EUR	5.458	0,06	5.457	0,06
XS0742446700 - BONOS EE FINANCE PLC 3.5 2017-02-06	EUR	2.424	0,03	2.424	0,03
XS1280367761 - BONOS DEUSCTHEB LOND -.298 2016-11-25	EUR	9.853	0,11	9.973	0,11
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS -.304 2016-12-12	EUR	9.866	0,11	9.844	0,11
XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA -.303 2016-12-14	EUR	5.098	0,06	5.047	0,06
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -.299 2016-12-05	EUR	5.018	0,06	4.969	0,06
XS1169331367 - BONOS GE CAPITAL EURO -.295 2016-10-21	EUR	8.933	0,10	8.911	0,10
XS1166629490 - BONOS SOCIETE GENERAL -.295 2016-10-17	EUR	2.003	0,02	2.002	0,02
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS -.298 2016-10-31	EUR	10.098	0,12	10.019	0,11
XS1105679366 - BONOS UBS AG 2016-09-05	EUR	0	0,00	2.203	0,02
XS1121919333 - BONOS CREDIT SUISSE L -.295 2016-10-17	EUR	5.008	0,06	4.981	0,06
XS1079726763 - BONOS BANK OF AMERICA -.301 2016-12-19	EUR	4.170	0,05	4.147	0,05
XS1034975588 - BONOS JPMORGAN CHASE -.298 2016-11-21	EUR	5.013	0,06	5.012	0,06
XS1432608286 - BONOS JP M CHASE NA -.303 2016-12-14	EUR	2.003	0,02	7.001	0,08
XS1433521884 - BONOS LIBER INTL -.303 2016-12-16	EUR	5.001	0,06	5.000	0,06
XS1402235060 - BONOS GOLDMAN SACHS -.298 2016-10-31	EUR	1.007	0,01		
XS1354256643 - BONOS DEKABANK -.296 2016-11-01	EUR	8.646	0,10	8.641	0,10
XS1362349869 - BONOS FCE BANK -.298 2016-11-11	EUR	4.576	0,05	4.562	0,05
XS1363002459 - BONOS SANTANDER UK PL -.297 2016-11-14	EUR	4.019	0,05	4.006	0,04
XS1017790178 - BONOS BPE FINANCIACIO 2.5 2017-02-01	EUR	3.057	0,04	14.497	0,16
XS1004918774 - BONOS UNICREDIT SPA 2.25 2016-12-16	EUR	11.443	0,13	11.462	0,13
XS1292513105 - BONOS FCE BANK -.301 2016-12-19	EUR	6.746	0,08	6.714	0,08
XS1296548214 - BONOS BADEN -.301 2016-12-22	EUR	8.819	0,10	8.810	0,10
XS1304446013 - BONOS RABOBANK -.293 2016-10-12	EUR	10.018	0,12	10.014	0,11
XS1311459934 - BONOS MACQUARIE BANK -.297 2016-10-27	EUR	5.003	0,06	5.003	0,06
XS1315154721 - BONOS NATIONWIDE BLDG -.297 2016-11-02	EUR	3.012	0,03	2.989	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		482.408	5,53	527.251	5,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.884.418	33,22	2.948.262	33,12
TOTAL RENTA FIJA		2.884.418	33,22	2.948.262	33,12
US78463V1070 - ACCIONES SS ETF/USA	USD	109.790	1,27	155.737	1,74
SE000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	7.290	0,08	6.775	0,08
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	5.980	0,07	6.371	0,07
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP			3.758	0,04
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	8.852	0,10	9.328	0,10
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP			5.079	0,06
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	14.437	0,17	8.830	0,10
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	2.063	0,02	1.914	0,02
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			6.854	0,08
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	9.306	0,11	10.154	0,11
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIE	GBP	0	0,00	7.313	0,08
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	6.656	0,08	7.100	0,08
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	6.977	0,08	7.341	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.925	0,02	2.132	0,02
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	6.811	0,08	6.403	0,07
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	9.604	0,11	8.980	0,10
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR			5.250	0,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	7.994	0,09	8.410	0,09
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	1.825	0,02	1.837	0,02
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	9.521	0,11	8.389	0,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	7.510	0,09	7.265	0,08
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	5.928	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	6.466	0,07	5.686	0,06
DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	7.917	0,09	8.108	0,09
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			5.436	0,06
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	6.508	0,08		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR			4.234	0,05
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	3.956	0,05		
IT0003153415 - ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	6.401	0,07	6.951	0,08
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP	EUR	7.603	0,09	7.542	0,08
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	5.511	0,06		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.797	0,02	2.339	0,03
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	7.570	0,09	7.301	0,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.842	0,04	4.059	0,05
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	7.339	0,08	7.854	0,09
TOTAL RV COTIZADA		287.378	3,31	344.730	3,84
TOTAL RENTA VARIABLE		287.378	3,31	344.730	3,84
IE00B14X4S71 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	217.127	2,50		
IE00B11YFM47 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	USD	14.998	0,17	14.836	0,17
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD LTD	USD	27.207	0,31	36.212	0,41
IE00B3YCGJ38 - ETF SOURCE MARKETS	USD	52.385	0,60	50.681	0,57
IE00B4613386 - ETF STATE ST ETFS I	USD	58.812	0,68	37.113	0,42
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	107.782	1,24	42.429	0,48
IE00B6SPMN59 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	157.338	1,81	142.709	1,60
IE00B8KGV557 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	34.492	0,40	24.468	0,27
IE00BCRY6227 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	8.696	0,10		
LU0195948665 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	USD	0	0,00	9.070	0,10
LU0129463179 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	0	0,00	6.683	0,07
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIL FUND	USD	14.908	0,17	14.441	0,16
LU0332400828 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	14.862	0,17	14.749	0,17
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	75.910	0,88	123.591	1,38
US4642872349 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	105.544	1,22	58.051	0,65
US4642873099 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	18.410	0,21	17.861	0,20
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	26.689	0,31	32.266	0,36
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	38.846	0,45	38.707	0,43
LU0417733242 - PARTICIPACIONES EXANE ASSET	EUR	22.168	0,26	24.752	0,28
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	12.046	0,14		
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	116.208	1,34	115.782	1,30
LU0476438642 - PARTICIPACIONES MELCHIOR	EUR	12.949	0,15	17.911	0,20
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	44.929	0,52	49.320	0,55
LU0523287489 - PARTICIPACIONES RWC PARTNERS	EUR	13.465	0,16	36.378	0,41
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR			24.528	0,27
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	28.798	0,33	29.375	0,33
LU0607519435 - PARTICIPACIONES INVEST GT SI/LX	EUR	30.378	0,35	30.084	0,34
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	32.919	0,38	47.234	0,53
LU0866838229 - PARTICIPACIONES ALKEN LUX	EUR			23.829	0,27
LU0912262358 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	11.181	0,13		
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	21.612	0,25	20.730	0,23
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	12.952	0,15		
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICKET TOTAL RE	EUR	29.580	0,34	34.427	0,39
LU1135778865 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	31.654	0,36	31.672	0,35
LU1287023003 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	26.978	0,31		
LU1287023185 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	23.523	0,27		
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	91.022	1,05	90.889	1,02
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ	EUR	21.346	0,25	20.645	0,23
LU0252633754 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	29.049	0,33	26.733	0,30
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	45.255	0,52	42.710	0,48
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	13.458	0,16	12.939	0,14
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	24.734	0,29	30.771	0,34
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	197.200	2,27	188.459	2,11
LU0274211480 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	29.067	0,34	26.756	0,30
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVEST GT SI/LX	EUR	16.146	0,19	15.339	0,17
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	43.768	0,50	29.984	0,34
IE00B9M6SJ31 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5.311	0,06	5.243	0,06
IE00B6X2VY59 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.168	0,05	4.121	0,05
IE00B86MWN23 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	68.921	0,79	46.135	0,52
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	96.271	1,11	95.528	1,07
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	57.580	0,66	57.079	0,64
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	105.912	1,22	57.034	0,64
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	163.220	1,88	118.510	1,33
IE00B4WXJG34 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	14.533	0,17	14.481	0,16
IE00B42Z5J44 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	94.403	1,09	87.784	0,98
IE00B14X4Q57 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	61.653	0,71	61.648	0,69
IE00B1FZS681 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	54.622	0,63	54.487	0,61
IE00B1FZS806 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	50.290	0,58	49.670	0,56
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	49.868	0,57	116.415	1,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	17.951	0,21	20.334	0,23
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	103.789	1,20	80.683	0,90
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	25.309	0,29	14.873	0,17
FR0012144582 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	46.868	0,54	43.748	0,49
FR0010174292 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	36.482	0,42	35.978	0,40
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	77.009	0,89	76.140	0,85
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	40.794	0,47	40.232	0,45
FR0007078811 - PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	12.503	0,14	11.786	0,13
FR0010028860 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	82.561	0,95	82.047	0,92
FR0010037234 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	77.492	0,89	77.291	0,87
FR0010222224 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	50.243	0,58	50.271	0,56
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	49.717	0,57		
FR0010261198 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	28.265	0,33	27.908	0,31
FR0010411413 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR			26.822	0,30
FR0010411439 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR			23.249	0,26
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	19.423	0,22		
TOTAL IIC		3.451.544	39,78	3.014.610	33,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.623.341	76,31	6.307.602	70,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.960.527	91,71	7.617.174	85,42

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.