

## BANKIA SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANKIA, S.A    **Auditor:** DELOITTE, S.L  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANKIA    **Rating Depositario:** BB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 18 meses.

El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC's, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas (en un porcentaje inferior al 30%), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición a renta variable estará entre el 0% y el 20%. El resto se invertirá (directa o indirectamente a través de IIC) en activos de renta fija pública y/o privada con un 20% máximo en emisiones de mediana calidad crediticia, el resto de elevada calidad crediticia. No obstante hasta un 5% podrá ser de baja calidad crediticia.

#### 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	0,00	0,02	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.920.218,24	9.935.545,88
Nº de Partícipes	47.165	47.210
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.249.442	125,9490
2015	1.259.066	126,7234
2014	369.192	124,8303
2013	20.103	120,2825

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. 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	-0,61	-0,61	1,07	-2,03	-1,34	1,52	3,78	3,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	11-02-2016	-0,48	11-02-2016	-1,17	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,57	22-01-2016	0,57	22-01-2016	0,60	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	3,56	3,56	3,39	3,50	2,85	3,39	2,13	1,20	
Ibex-35	24,44	24,44	21,71	22,82	20,24	21,71	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,28	0,43	0,24	0,49	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,74	1,74	1,17	1,74	1,16	1,16	

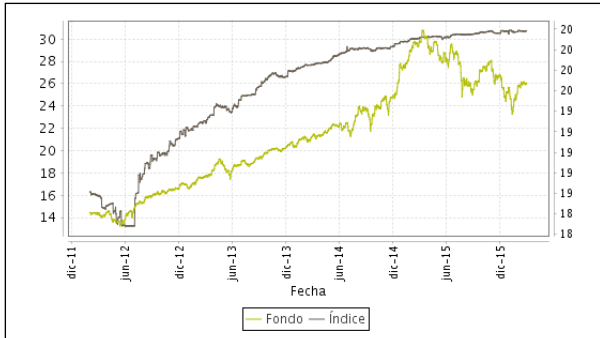
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

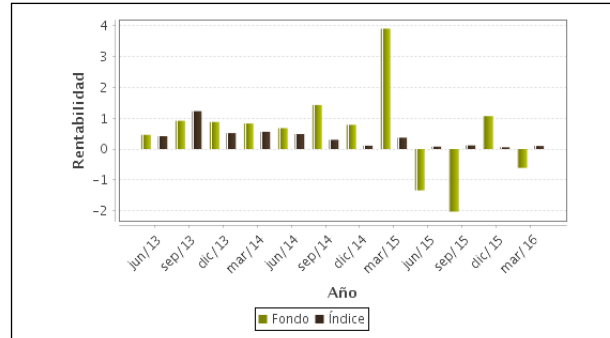
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,79	0,91	1,06

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	98.506	4.713	-0,12
Renta Fija Euro	2.245.459	68.631	0,08
Renta Fija Internacional	48.077	2.251	-2,70
Renta Fija Mixta Euro	553.123	25.040	-1,42
Renta Fija Mixta Internacional	1.249.538	47.266	-0,61
Renta Variable Mixta Euro	435.810	21.151	-2,54
Renta Variable Mixta Internacional	549.684	23.327	-1,40
Renta Variable Euro	164.526	12.380	-7,58
Renta Variable Internacional	230.757	21.240	-8,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	114.852	5.267	-4,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.796.721	116.904	0,10
Garantizado de Rendimiento Variable	1.005.180	54.461	-0,02
De Garantía Parcial	219.548	11.513	-2,80
Retorno Absoluto	2.583.730	107.237	-0,62
Global	115.037	4.095	-3,55
Total fondos	12.410.548	525.476	-0,76

\*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	1.078.914	86,35	1.051.359	83,50
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.078.914	86,35	1.051.359	83,50
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	170.263	13,63	207.997	16,52
(+/-) RESTO	264	0,02	-289	-0,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	1.249.442	100,00 %	1.259.066	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)	1.259.066	1.158.903	1.259.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,14	7,25	-0,14	-101,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,62	1,00	-0,62	-413,86
(+) Rendimientos de gestión	-0,49	1,15	-0,49	-347,23
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± 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)	-0,06		-0,06	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,43	1,06	-0,43	-142,07
± Otros resultados	0,00	0,08	0,00	-105,16
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,16	-0,14	-66,53
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	1,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-55,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-14,62
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-0,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-0,10
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.249.442	1.259.066	1.249.442	

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

### 3. Inversiones financieras

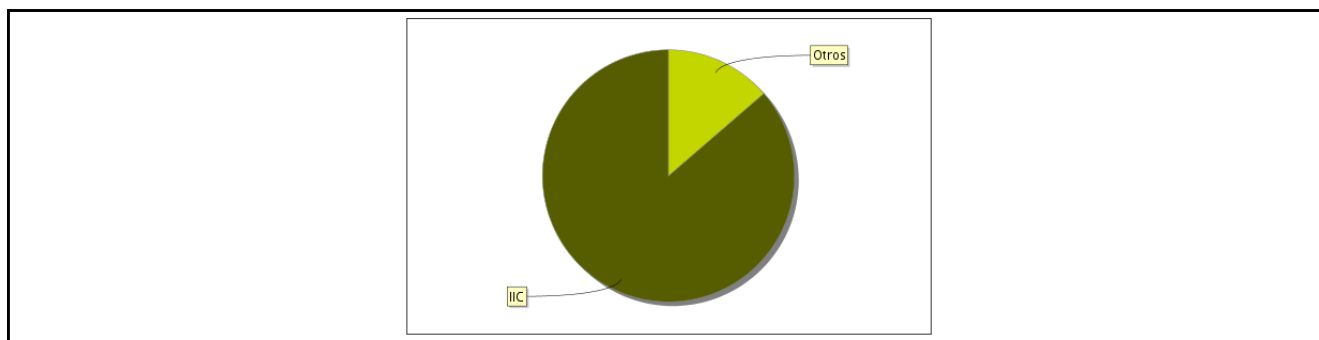
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	1.078.828	86,34	1.051.359	83,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	1.078.828	86,34	1.051.359	83,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	1.078.828	86,34	1.051.359	83,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Compra de opciones "call"	14.300	Inversión
Total subyacente renta variable		14300	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		14300	
PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIONEER SF - EURO CURVE 1-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA IM FIIS- US SHORT DURA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CG- GLB CONSUMER TR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - EMERGING M	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO FGIS- GLOBAL BOND FU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. CANDRIAM INDEX ARBITRAGE-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - EUR SHORT TERM HI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO FGIS - EURO SHORT -T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. LM GLOBAL- BRANDYWINE GLB	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY- GLOBAL DIVIDEND-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS IRL-EQTY OPP L/S-Q PFE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL STABLE EQ	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A¿ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD - GLOBAL VA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ABERDEEN GLOBAL II- EURO S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER GAIA- SIRIOS C US	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - GLOBAL HIGH YL	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ABERDEEN GL - WORLD GOVERN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-DYNAMIC EURO BOND- IC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG IF 2- SHORT DATED CORP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG INVEST.FUNDS 7- GLB FL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - EUROLAND FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GAM STAR - CONTINENTAL EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ABERDEEN GLOBAL II- GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	6.134	Inversión
Total subyacente renta variable		6134	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6134	

#### 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

Sin hechos relevantes

#### 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. Compras: 15.972 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.11% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

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

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La economía mundial tuvo un comportamiento decepcionante en el trimestre. El crecimiento global fue débil e inferior al esperado, entre los más bajos de la expansión actual (inferior al 2,0% anualizado). Los dos principales motores de crecimiento generaron muchas dudas (temores de recesión en EEUU y de aterrizaje brusco en China) que acentuaron la caída en los precios de las materias primas (en el caso del petróleo, descendió hasta 27 dólares el barril tipo Brent, mínimo desde 2003) y la desconfianza hacia los bancos, sobre todo en el caso de los europeos. La continuidad del ajuste en las materias primas repercutió negativamente sobre la mayoría de los mercados emergentes y provocó nuevos descensos en la inflación (en el caso de la UEM volvió a niveles negativos) y una revisión generalizada a la baja de las previsiones.

EL BCE bajó tipos (el tipo repo al 0% y la Facilidad de Depósito al -0,40%) y amplió su programa de compra de activos. La Fed fue rebajando su actitud en cuanto a futuras subidas de tipos.

La deuda pública tuvo un comportamiento muy positivo, apoyada por las nuevas medidas expansivas del BCE y el Banco de Japón y la menor disposición de la Fed a subir su tipo de referencia. La deuda corporativa empezó a mejorar a partir de mediados del mes de febrero tras la decisión del BCE de comprar bonos empresariales con rating de inversión cerrando el trimestre con ganancias cercanas al 3% en la UEM.

Renta variable: un trimestre muy complicado. Las caídas del primer mes y medio fueron tan inesperadas como violentas, hasta el punto de ser el peor arranque de un ejercicio bursátil en décadas. La aceleración de la caída del petróleo arrastró al sector energético. Afortunadamente, la posterior recuperación superior al 50% del petróleo y la respuesta de los bancos

centrales sirvieron para estimular una recuperación.

Divisas: el tipo de cambio del euro frente al dólar registró el comportamiento contrario al mayoritariamente esperado a finales de 2015.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 0,76%, el número de participes en el periodo disminuyó en 45 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de -0,611%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,150% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,575% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,481%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,610% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,71% en el trimestre. En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de -0,61% frente al -0,81% del índice. La evolución de la renta variable en el primer trimestre del año ha sido negativa y con una fuerte volatilidad, convirtiéndose en el peor arranque desde el año 2010. Parece que las medidas monetarias están llegando a su límite de capacidad de acción y tal como dijo Mario Draghi será necesario realizar nuevas políticas fiscales para consolidar el crecimiento. La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte. A lo largo del trimestre hemos apostado por fondos de renta fija de alta rentabilidad: PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND (PIMGHYH ID), por productos que invierten en materias primas: ISHARES DOW JONES COMMODITY SWAP (DJCOMEX GR) y por renta variable emergente: VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY (VONEMJA LX). Las principales ventas se concentraron en productos de renta variable europea: GAM STAR CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY (GAMCIEA ID) y el HENDERSON EUROLAND FUND (HECEEIE LX). Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 86%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan PIMCO, CANDRIAM y DWS. El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 84,76% en el periodo. Esperamos que en el segundo trimestre de 2016 continúe la volatilidad en los mercados. Las fuerzas que nos inclinan a tener una opinión favorable sobre la renta variable en 2016 son otra vez los beneficios. Es preciso incidir en que éstos seguirán aumentando, aunque sea a menor ritmo. Estaremos atentos al referéndum para la salida del Reino Unido de la Unión Europea. A medida que se acerque la fecha de la votación (23 de junio), si las encuestas no vaticinan un resultado favorable a la permanencia, podríamos ver inestabilidad en los mercados.

En España el panorama político no está afectando de momento al mercado bursátil aunque tememos que si no existe un acuerdo para la formación de un nuevo gobierno podríamos ver un retroceso en la inversión privada en el segundo semestre del año. Nuestra visión a propósito de los mercados de materias primas en su conjunto es moderadamente optimista de cara a este año al haberse corregido en gran medida el problema de exceso de oferta que ha padecido el sector estos últimos años.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 3,56% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	91.858	7,35	91.814	7,29
LU0325598752 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6Mth	EUR	71.772	5,74	71.569	5,68
FR0010016477 - PARTICIPACIONES Candriam IdxArb	EUR	64.808	5,19	64.900	5,15
DE0009769869 - PARTICIPACIONES DWS AktienStrDe	EUR	5.457	0,44	5.999	0,48
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	34.100	2,73	34.514	2,74
LU0433266359 - PARTICIPACIONES PSF-EuroCurv1-3	EUR	24.646	1,97	24.710	1,96
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	29.505	2,36	29.236	2,32
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	26.756	2,14	26.486	2,10
FR0010037234 - PARTICIPACIONES Lyxor MTS 3-5Y	EUR	31.205	2,50	37.199	2,95
LU0211118053 - PARTICIPACIONES AXA- US Short H	USD	21.775	1,74	22.499	1,79
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	16.739	1,34	18.059	1,43
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor lbex 35	EUR	4.971	0,40	5.414	0,43
FR0010222224 - PARTICIPACIONES Lyxor MTS 1-3Y	EUR	48.934	3,92	48.927	3,89
LU0278093082 - PARTICIPACIONES Von.F-EmergMrkt	USD	10.353	0,83	0	0,00
IE0032568887 - PARTICIPACIONES PIMCO GlbBond	USD	37.249	2,98	37.108	2,95
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES PimcoGlbHqYld	EUR	25.601	2,05	0	0,00
FR0010760694 - PARTICIPACIONES Candriam L/SCrt	EUR	46.638	3,73	46.491	3,69
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES shR DJ UBS Com	EUR	13.897	1,11	11.607	0,92
LU0726357444 - PARTICIPACIONES Pictet-¿ S/T Hq	EUR	42.468	3,40	42.006	3,34
LU0156671504 - PARTICIPACIONES Candriam-¿ S/T	EUR	37.024	2,96	36.905	2,93
IE00B0XJBQ64 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/T	EUR	69.171	5,54	69.115	5,49
LU1160360373 - PARTICIPACIONES RdR-GlvValue/Lu	EUR	7.703	0,62	8.345	0,66
LU0304231433 - PARTICIPACIONES AbeGLII-GlbBnd	USD	17.502	1,40	17.437	1,38
LU0252132039 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	12.069	0,97	12.006	0,95
LU0513839661 - PARTICIPACIONES AbeGLII-EurS/T	EUR	6.316	0,51	6.282	0,50
LU0196034820 - PARTICIPACIONES HH Euroland	EUR	12.890	1,03	23.847	1,89
FR0010833731 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	16.926	1,35	16.638	1,32
IE00B7VSFL77 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	19.383	1,55	18.007	1,43
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	36.688	2,94	36.507	2,90
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	10.776	0,86	14.942	1,19
LU0963897953 - PARTICIPACIONES AberGL-WrtGovBn	USD	5.054	0,40	5.033	0,40
GB00B8G02472 - PARTICIPACIONES MyG-ShrtCorBnd	EUR	27.736	2,22	27.630	2,19
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	39.376	3,15	39.283	3,12
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	4.543	0,36	4.865	0,39
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES GamStar-ContEur	EUR	17.512	1,40	24.202	1,92
LU0605515963 - PARTICIPACIONES FF- Glb Dvdend	USD	21.430	1,72	22.000	1,75
GB00BMP3S709 - PARTICIPACIONES MYG IF-GlbFloRa	USD	6.384	0,51	0	0,00
IE00B841P542 - PARTICIPACIONES UBS IRL-EQTY OP	EUR	11.840	0,95	0	0,00
LU0132662635 - PARTICIPACIONES UBAM - Dynamic	EUR	49.772	3,98	49.776	3,95
<b>TOTAL IIC</b>		1.078.828	86,34	1.051.359	83,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.078.828	86,34	1.051.359	83,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.078.828	86,34	1.051.359	83,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.