

## ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3281

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/12/2006

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en renta fija, renta variable y en divisas distintas al euro, sin límite alguno predeterminado. La selección de valores estará basada en el análisis fundamental, tanto para renta variable, con valores de alta y baja capitalización, como para renta fija pública y privada, sin predeterminar el plazo, la duración y la calificación crediticia.

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

#### 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,27	1,21	1,47	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,09	0,16	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 acciones en circulación	2.892.553,00	2.887.627,00
Nº de accionistas	106,00	109,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.087	1,4131	1,3872	1,4153
2016	3.967	1,3738	1,3508	1,3756
2015	3.954	1,3741	1,3457	1,3890
2014	3.807	1,3348	1,2806	1,3371

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,15	0,07	0,22	0,30	0,11	0,41	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

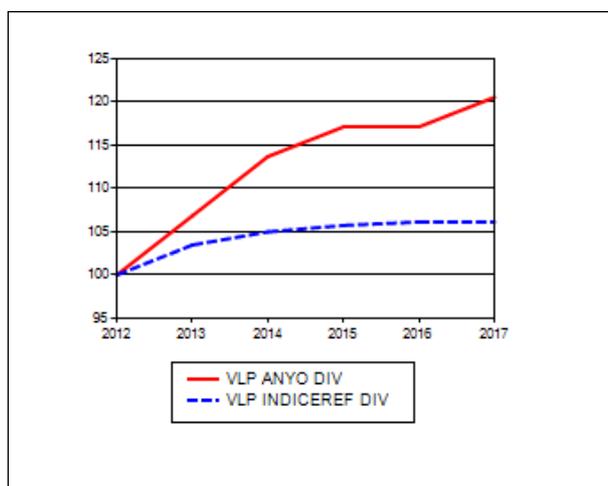
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
2,86	0,77	1,09	0,43	0,54	-0,02	2,94	7,01	6,62

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,22	0,23	0,21	0,21	0,78	0,77	0,72	0,72

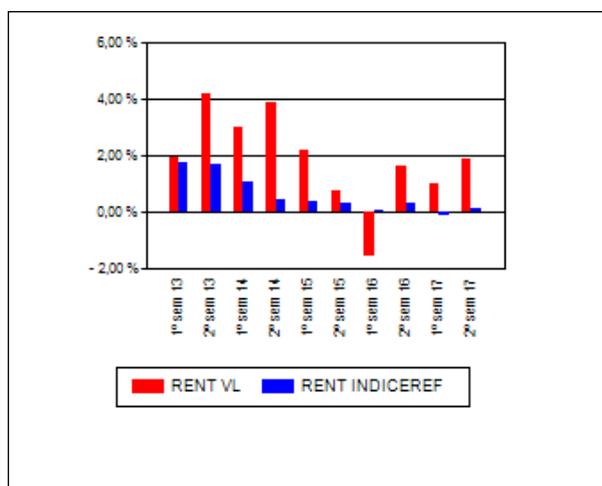
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 30/05/2008 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"

El 30/05/2008 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.

## 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	3.982	97,43	3.894	97,20
* Cartera interior	231	5,65	209	5,22
* Cartera exterior	3.741	91,53	3.673	91,69
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,24	12	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100	2,45	118	2,95
(+/-) RESTO	6	0,15	-6	-0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.087</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.006</b>	<b>100,00 %</b>

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)	4.006	3.967	3.967	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,17	0,00	0,17	-8.676,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,84	0,97	2,83	22,78
(+) Rendimientos de gestión	2,25	1,32	3,58	73,35
+ Intereses	0,29	0,37	0,67	-20,32
+ Dividendos	0,08	0,16	0,24	-47,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	0,37	1,15	113,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	-0,07	-0,15	23,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	0,14	0,42	108,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,93	0,38	1,31	151,78
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,06	11,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,37	-0,78	14,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,19	-0,41	21,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,09	-0,20	18,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,07	1,43
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-18,09
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,02	-65,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,02	-66,16
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.087</b>	<b>4.006</b>	<b>4.087</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

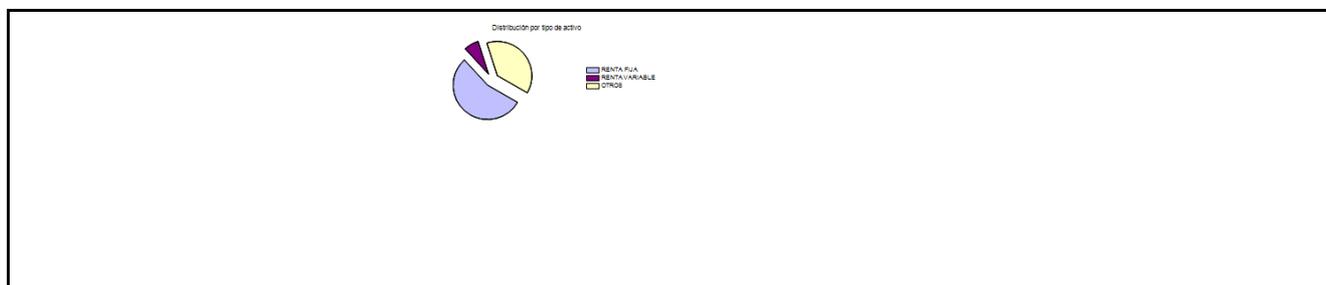
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114	2,79	107	2,67
TOTAL RENTA FIJA	114	2,79	107	2,67
TOTAL RV COTIZADA	95	2,31	102	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE	95	2,31	102	2,56
TOTAL IIC	22	0,55		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	231	5,65	209	5,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.065	50,53	1.918	47,89
TOTAL RENTA FIJA	2.065	50,53	1.918	47,89
TOTAL RV COTIZADA	180	4,41	193	4,82
TOTAL RENTA VARIABLE	180	4,41	193	4,82
TOTAL IIC	1.496	36,59	1.561	38,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.741	91,53	3.672	91,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.973	97,18	3.882	96,93

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	36	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	113	Inversión
F MIN IBX	FUTURO F MIN IBX 1	31	Inversión
Total subyacente renta variable		180	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		63	
GAM ABS RET BD	OTROS IIC LU0671162591	46	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	60	Inversión
AXA WORLD FD-GL	OTROS IIC LU048 2270666	120	Inversión
BGF EMK EHGD	OTROS IIC LU047 3186707	60	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	65	Inversión
BGF-EUR SHORT D	OTROS IIC LU032 9592371	178	Inversión
Total otros subyacentes		529	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>772</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

<p>a) El 31 de diciembre de 2017 existe un accionista con 3.335.173,50 euros que representan el 81,60% del patrimonio.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 79.583,13 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p>
---

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, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, 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 304,99 €. 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

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 4.087.378, lo que implica un incremento de 81.659 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 106 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 1,86%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,12%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,32% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,13%.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 16,47%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 37,08% del patrimonio destacando BlackRock y Morgan Stanley.

El escenario macroeconómico durante el semestre ha sido muy favorable para los activos de riesgo, con fuerte crecimiento económico en las principales áreas geográficas y poca presión inflacionista.

La cartera de renta fija ha mantenido duraciones bajas, entre 1 y 1,5 años. El principal riesgo para este activo actualmente es la subida de tipos de interés. En el entorno actual de crecimiento económico y reducción del desempleo, esperamos subidas en la inflación y reducción de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales. En este contexto, hemos centrado la inversión en bonos flotantes, acudiendo a las emisiones de primarios o en mercado secundario (Ford, Mediobanca). La duración de las carteras está construida principalmente con productos con alto diferencial de crédito, como los bonos subordinados o híbridos financieros (Mapfre, Telefónica) que son menos sensibles a los movimientos del tipo de interés. La inversión a través de fondos de inversión ha seguido el mismo criterio, con apuestas por fondos que se beneficien en un entorno de crecimiento económico sólido y coordinado a nivel geográfico (crédito, deuda emergente) y que proteja el patrimonio en un entorno de subida de tipos de interés (bonos ligados a la inflación, fondos con duración cubierta). Durante el período hemos reducido el riesgo en High Yield, al ver acotado su potencial tras el buen comportamiento de este activo en los últimos años.

La renta variable ha presentado fuertes revalorizaciones durante el período. Se ha aumentado posición a través de fondos de renta variable europea. También se han tomado posiciones en fondos de tecnología digital y en ETF del sector financiero europeo, ya que se esperan fuertes crecimientos de beneficios en ambos sectores en los próximos trimestres. Para lograr una mayor eficiencia en las carteras, se mantiene un porcentaje del patrimonio invertido en fondos de Retorno Absoluto. También se mantiene una posición en Materias Primas, que se espera que se vean favorecidas en un entorno de fuerte crecimiento de la demanda.

La sociedad ha mantenido una posición en dólares estadounidenses, que han generado una ligera pérdida en el semestre. La fortaleza macroeconómica de la Zona Euro explica gran parte del movimiento del tipo de cambio euro/dólar.

Para los próximos meses esperamos un buen comportamiento de la renta variable, especialmente de aquellos mercados que están más retrasados en el ciclo de recuperación como Europa o mercados emergentes. En la renta fija se mantiene

una posición cauta en duración, con menor riesgo de crédito por el lado del High Yield, y con preferencia por mercados emergentes, convertibles y bonos ligados a la inflación.

La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

Durante el ejercicio 2017, se ha delegado el voto en el Presidente del Consejo de Administración en las siguientes Juntas: IBERDROLA, ACERINOX, INDITEX.

Las comisiones de intermediación soportadas por la IIC incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas, únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada del Ibex y en los casos en los que el emisor sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Con carácter general el sentido del voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración del emisor por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que incrementen el valor y liquidez de las acciones, excepto respecto de aquellos acuerdos que supongan un efecto negativo sobre estos extremos en cuyo caso el voto se ejercerá a favor o en contra según corresponda, de los acuerdos en cuestión.

Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 10.118.469 euros de remuneración fija y 1.702.238 euros de remuneración variable, correspondiendo a 171 empleados de los cuales 148 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 1.161.815 euros de remuneración fija y 258.942 euros de remuneración variable ha sido percibida por 8 altos cargos y 598.098 euros de remuneración fija y 213.387 euros de remuneración variable han sido percibidos por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante, CaixaBank AM) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	114	2,79	107	2,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		114	2,79	107	2,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		114	2,79	107	2,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		114	2,79	107	2,67
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOC	EUR	25	0,61	26	0,65
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	18	0,44	18	0,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	16	0,39	17	0,43
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	36	0,87	41	1,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		95	2,31	102	2,56
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		95	2,31	102	2,56
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	22	0,55		
<b>TOTAL IIC</b>		22	0,55		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		231	5,65	209	5,23
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	107	2,62	104	2,60
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2018-03-15	EUR	105	2,57	104	2,60
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2018-07-10	EUR	144	3,52	137	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		356	8,71	345	8,62
US46625H0K94 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.20178 2017-09-01	USD			81	2,03
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA -329 2018-02-07	EUR	203	4,98	202	5,03
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -325 2018-03-09	EUR	182	4,45	180	4,50
XS1594368539 - BONOS BBVA -329 2018-01-12	EUR	202	4,95	202	5,04
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -329 2018-01-19	EUR	205	5,01	202	5,05
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -329 2018-02-08	EUR	203	4,97	201	5,02
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -329 2018-02-19	EUR	102	2,50		
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -329 2018-02-22	EUR	103	2,51	100	2,50
XS1629866606 - BONOS AT&T -329 2018-03-05	EUR	102	2,49	101	2,53
XS1729872652 - BONOS FORD CREDIT -301 2018-03-01	EUR	102	2,50		
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA -329 2018-02-19	EUR	204	4,98	203	5,07
BE0002281500 - BONOS KBC -329 2018-02-26	EUR	101	2,48	100	2,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.709	41,82	1.573	39,27
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.065	50,53	1.918	47,89
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.065	50,53	1.918	47,89
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	11	0,28	10	0,26
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	11	0,28	10	0,25
NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	20	0,48	19	0,47
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	12	0,29	13	0,31
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	17	0,41	17	0,43
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	34	0,82	32	0,81
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	18	0,43	18	0,45
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	12	0,29	11	0,29
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	23	0,55	19	0,47
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	24	0,58	25	0,63
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK			18	0,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		180	4,41	193	4,82
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		180	4,41	193	4,82
IE00B5BM087 - ETF ISHARES ETF/IR	USD	92	2,25	87	2,16
LU0101689882 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	21	0,51		
LU0129488242 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	52	1,28	47	1,17
LU0336299408 - PARTICIPACIONES MIRAE	USD	22	0,54	19	0,48
LU0397156604 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED	EUR			75	1,88
LU0473186707 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	61	1,50	60	1,50
LU0482270666 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	118	2,89	117	2,92
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	61	1,48		
LU0093504206 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			158	3,94
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR			46	1,15
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	179	4,39	261	6,53
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	79	1,92	77	1,93
IE00B3MB7B14 - PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS	EUR	50	1,23	50	1,26
DE00A0H08R2 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR			19	0,47
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR			24	0,59
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	19	0,45		
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	359	8,79	354	8,85
LU0671162591 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	45	1,11		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	119	2,91	117	2,91
LU0888974473 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	80	1,97		
LU0906985758 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	58	1,41	50	1,25
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED	EUR	80	1,96		
<b>TOTAL IIC</b>		1.496	36,59	1.561	38,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.741	91,53	3.672	91,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.973	97,18	3.882	96,93

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.