

BANKIA EVOLUCION MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3443

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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:** BBB-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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: 21/04/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá más del 50% en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) financieras que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión in IIC no armonizadas será inferior al 30%. El nivel de volatilidad no superará el 6% anual. El objetivo de rentabilidad a un año no está garantizado y dependerá de las condiciones de mercado de cada momento. En las actuales condiciones el objetivo es superar el euribor a tres meses en 250 puntos básicos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,47	0,36	1,38
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	2.040.459,75	2.015.628,12
Nº de Partícipes	11.513	11.445
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	227.535	111,5117
2016	220.945	109,6159
2015	225.698	109,7594
2014	21.926	109,3382

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,73	1,73	1,05	0,70	0,50	-0,13	0,39	4,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	17-01-2017	-0,28	17-01-2017	-2,04	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,41	01-03-2017	0,41	01-03-2017	1,24	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	2,73	3,70	3,87	5,60	3,70	5,55	4,12	
Ibex-35	21,70	21,70	25,83	26,79	28,43	25,83	21,71	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,66	0,70	0,68	0,35	0,70	0,24	0,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	3,12	3,12	3,99	3,12	3,99	3,99	

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

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

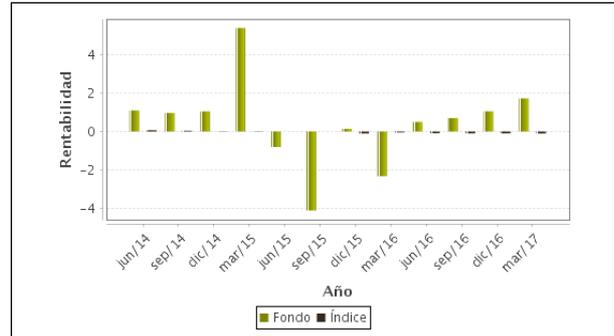
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,47	0,47	0,38	0,38	1,61	1,59	1,72	2,00

(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	99.493	4.895	-0,18
Renta Fija Euro	1.960.175	67.625	-0,14
Renta Fija Internacional	50.079	2.387	-0,30
Renta Fija Mixta Euro	470.271	20.857	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.760.489	65.131	1,03
Renta Variable Mixta Euro	396.282	19.683	2,88
Renta Variable Mixta Internacional	689.944	27.070	2,31
Renta Variable Euro	203.789	13.889	9,82
Renta Variable Internacional	242.559	22.475	5,27
IIC de Gestión Pasiva(1)	134.358	5.346	6,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.097.182	89.409	-0,37
Garantizado de Rendimiento Variable	2.070.230	96.969	-0,40
De Garantía Parcial	204.250	10.885	1,22
Retorno Absoluto	3.111.836	123.949	0,40
Global	166.650	5.060	3,58
Total fondos	13.657.587	575.630	0,68

*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	200.620	88,17	200.026	90,53
* Cartera interior	0	0,00	11.386	5,15
* Cartera exterior	200.620	88,17	188.474	85,30
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	166	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.904	11,82	18.462	8,36
(+/-) RESTO	11	0,00	2.457	1,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	227.535	100,00 %	220.945	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)	220.945	215.035	220.945	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,24	1,66	1,24	-23,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,71	1,05	1,71	60,68
(+) Rendimientos de gestión	2,03	1,37	2,03	110,54
+ Intereses	0,10	0,02	0,10	381,00
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,16	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,16	0,16	-0,16	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	0,10	0,34	265,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,87	0,88	1,87	116,90
± Otros resultados	-0,12	0,05	-0,12	-352,51
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,33	-0,33	46,32
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	0,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,58
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	42,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	3,08
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-96,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-13,98
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-82,20
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	227.535	220.945	227.535	

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

3. Inversiones financieras

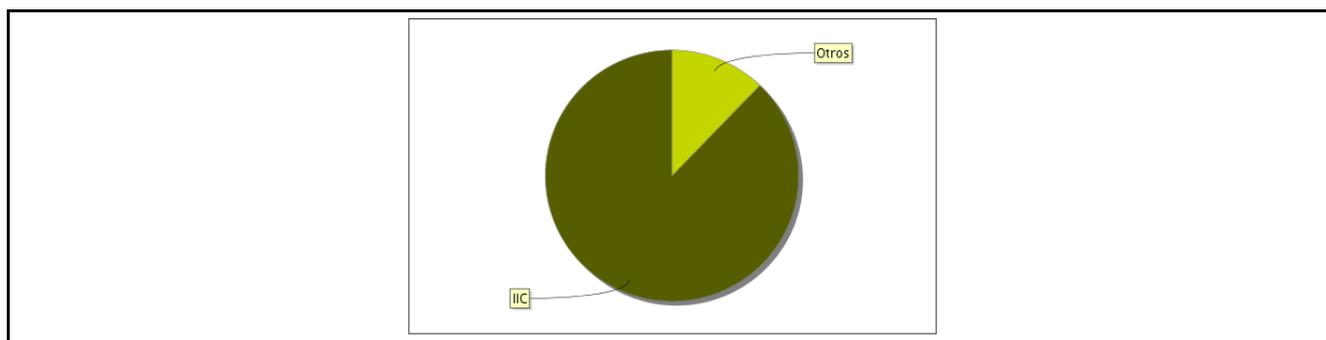
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	11.386	5,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	11.386	5,15
TOTAL IIC	199.749	87,79	188.195	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	199.749	87,79	188.195	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	199.749	87,79	199.581	90,35

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 EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	20.700	Inversión
OPC PT. CURRENCY SHARES EURO T	Compra de opciones "call"	22.042	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	10.888	Inversión
Total subyacente renta variable		53630	
TOTAL DERECHOS		53630	
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	3.351	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Emisión de opciones "put"	9.882	Inversión
PT. BNY MELLON- ABSOLUTE RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX- ENHANCED	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPM FUNDS- GLOBAL STRATEGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. JB JAPAN STOCK-CH EUR HEDG	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GAM STAR - CONTINENTAL EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SHOT TERM EMERGIN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - VOLATILITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - COMMOD REAL RE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE PAN EU SM - 2	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-CORPORATE USD BD-IHCE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO FGIS- GLOBAL BOND FU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON GARTMORE - UK AB	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON EMERGING MKTS SM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY- GLOBAL DIVIDEND-	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. BNY MELLON- ABSOLUTE RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MFS MERIDIAN- GLOBAL EQUIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DNCA INVEST - MIURI - I ¿	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - EUROLAND FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		13233	
FUT USD 1250	Futuros comprados	8.719	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8719	
TOTAL OBLIGACIONES		21952	

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

	SI	NO
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

<p>D. Compras: 938 miles de EUR. Ventas: 35.956 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.</p> <p>G. 0.23% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El escenario global ha evolucionado mejor de lo esperado, destacando la solidez de la UEM, la reactivación del mercado laboral estadounidense, la mejora de los beneficios empresariales, y la recuperación de la inversión en equipo y del sector manufacturero global. En España, se mantuvo el tono positivo de la actividad y la creación de empleo, a pesar de la subida de la inflación y del deterioro de la balanza comercial. En cuanto a las cuentas públicas, de confirmarse el buen dato de déficit público en 2016 el ajuste fiscal necesario para este año será menor del previsto.</p> <p>En el ámbito político, novedades positivas para la UEM con descenso del crecimiento del antieuropeísmo. En EEUU el bloqueo judicial y del Congreso a las primeras iniciativas de Trump pone en cuestión su capacidad para sacar adelante las promesas electorales. Por otra parte, Reino Unido solicitó formalmente a Bruselas su salida de la UE. En este entorno, la Reserva Federal de EEUU subió su tipo de interés al rango 0,75%-1,00%, con dos posibles subidas en lo que queda de año. En la UEM, las circunstancias no son las mismas que en EEUU pero apuntan en una dirección parecida, por lo que el BCE ha dado señales de que puede haber cambios en el tono de su política monetaria en el futuro.</p> <p>Renta variable: las subidas han sido prácticamente generalizadas. Se han comportado mejor las plazas emergentes (la bolsa India ganó en el trimestre un 11%) que las desarrolladas y, entre estas últimas, ha sobresalido el avance próximo al 12% de nuestro Ibex 35.</p> <p>Bonos Soberanos: la tendencia alcista que empezaron a desarrollar las rentabilidades el pasado verano se ha interrumpido en estos primeros meses del año, al mantenerse la deuda alemana y estadounidense fluctuando dentro de un rango lateral.</p> <p>Divisas: un dólar más débil, un euro intentando desplegar un giro alcista y una libra esterlina atrapada en un rango lateral hasta ver cómo se desarrollan las negociaciones para la salida del Reino Unido de la UE.</p> <p>El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 2,98%, el número de participes en el periodo aumentó en 68 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de 1,729%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,322% en el</p>

trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,15%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,414% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,281%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,407% 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 superior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,84% en el trimestre. En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +1,73% frente al objetivo de 0,29%. La evolución de la renta variable en el primer trimestre del año fue positiva. Las consecuencias de la elección de Trump en noviembre del 2016 siguen prolongándose a lo largo de los primeros compases de este año. Esto implica un mayor apetito por los activos de riesgo y un menor interés por la renta fija. Los resultados de las elecciones holandesas alejan, por el momento, la posibilidad de que un partido antieuropeo y extremista pueda alzarse con el poder. La siguiente prueba de fuego para el futuro político de la Unión Europea será la primera vuelta de las elecciones francesas el 23 de abril.

En el primer trimestre del año el fondo se ha visto beneficiado por el buen comportamiento de la renta variable europea y emergente que se vieron apoyadas por las promesas de Trump de implementar una agresiva política pro-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 a corto plazo: PIMCO LOW AVERAGE DURATION FUND (PLAIEHA ID), NORDEA FLEXIBLE FI (NGFIABI LX) y CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES (DEXHISI LX). Las principales ventas se concentraron en productos de renta variable europea: GAM STAR CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY (GAMCIEA ID) y 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 MELLON, CANDRIAM y AMUNDIEI 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 100,35% en el periodo. De cara al segundo trimestre del año, pensamos que la volatilidad seguirá acompañándonos. Es probable que, después de la fuerte subida en el inicio del año, los mercados experimenten una etapa de consolidación antes de seguir con la escalada.

En los próximos meses los principales focos de atención se centrarán en las elecciones francesas (donde todas las encuestas vaticinan un claro triunfo del candidato centrista Macron sobre la populista Le Pen), la publicación de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2017 (donde esperamos que continúe la tendencia positiva del último semestre de 2016) y las medidas que tome el nuevo gobierno de Trump en lo referente a la reforma fiscal (después del fracaso cosechado en el intento de sustitución del Obama Care).

Dicho esto, y manteniéndonos al margen de estos ruidos, seguimos pensando que por valoración y rentabilidad por dividendo, la renta variable sigue manteniendo su atractivo a largo plazo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 2,73% 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	%
- DEPOSITOS Banco Sabadell 1.6 2017-01-20	USD	0	0,00	11.386	5,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	11.386	5,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	11.386	5,15
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eqt	USD	3.439	1,51	5.562	2,52
LU0915179146 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	5.519	2,43	3.487	1,58
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	5.397	2,37	5.194	2,35
LU0272941112 - PARTICIPACIONES Amundi-Volat Eu	EUR	8.634	3,79	7.048	3,19
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor lbex 35	EUR	3.596	1,58	0	0,00
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	5.271	2,32	5.297	2,40
LU0300738944 - PARTICIPACIONES FTIFEmMktsSmCo	USD	9.346	4,11	8.343	3,78
IE0032875985 - PARTICIPACIONES PIMCO GlbBond	EUR	9.078	3,99	5.022	2,27
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	8.902	3,91	8.821	3,99
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	5.380	2,36	5.419	2,45
LU0515769775 - PARTICIPACIONES ThLux-EnhComPrf	USD	6.496	2,86	5.738	2,60
LU0252132039 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	9.048	3,98	9.004	4,08
LU0196034820 - PARTICIPACIONES IH Euroland	EUR	5.202	2,29	6.058	2,74
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BRSF-FixIncStra	EUR	8.428	3,70	8.393	3,80
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	6.728	2,96	5.942	2,69
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	6.402	2,81	5.620	2,54
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candriam Cr Opp	EUR	7.118	3,13	5.081	2,30
IE00B706BP88 - PARTICIPACIONES BNY Mil- Abs B	EUR	6.038	2,65	8.498	3,85
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES GamStar-ContEur	EUR	5.261	2,31	6.014	2,72
LU0605515963 - PARTICIPACIONES FF- Glb Dvnd	USD	3.436	1,51	5.627	2,55
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	8.896	3,91	5.807	2,63
LU0641746143 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST MIU	EUR	5.673	2,49	5.580	2,53
LU1055198771 - PARTICIPACIONES Pictet-S/t ECB	EUR	9.079	3,99	10.984	4,97
LU0192064839 - PARTICIPACIONES UBAM-Corporate	EUR	9.058	3,98	0	0,00
GB00B0PHJR59 - PARTICIPACIONES Th. PAN EU SM-2	EUR	5.814	2,56	5.433	2,46
LU1162086109 - PARTICIPACIONES JPM GlbStratBnd	EUR	8.597	3,78	8.520	3,86
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	9.181	4,03	0	0,00
LU0256065409 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	EUR	5.817	2,56	0	0,00
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	3.341	1,47	0	0,00
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	5.572	2,45	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	0	0,00	5.504	2,49
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	0	0,00	5.847	2,65
LU0674140123 - PARTICIPACIONES RobecoUS SelOpp	USD	0	0,00	5.499	2,49
LU0146925176 - PARTICIPACIONES UBAM-Corporate	USD	0	0,00	9.326	4,22
LU0616840772 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE I EHY	EUR	0	0,00	5.526	2,50
TOTAL IIC		199.749	87,79	188.195	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		199.749	87,79	188.195	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		199.749	87,79	199.581	90,35

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.