

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,12	0,15	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,13	0,15	0,11

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	8.167.385,84	7.284.701,31
Nº de Partícipes	3.042	2.947
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	64.894	7,9455
2017	59.059	8,1073
2016	39.229	7,8489
2015	45.165	7,7531

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,00	-2,00	0,07	1,40	0,17	3,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	06-02-2018	-0,97	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	07-02-2018	0,86	07-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,56	5,56	3,34	4,10	4,16	3,86			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,16			
40%FTSE 4Good Europe + 35% ML Euro Large Cap+ 25%EONIA	6,69	6,69	4,01	4,53	4,20	4,12			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,64	1,64	1,50	1,51	1,51	1,50			

(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.

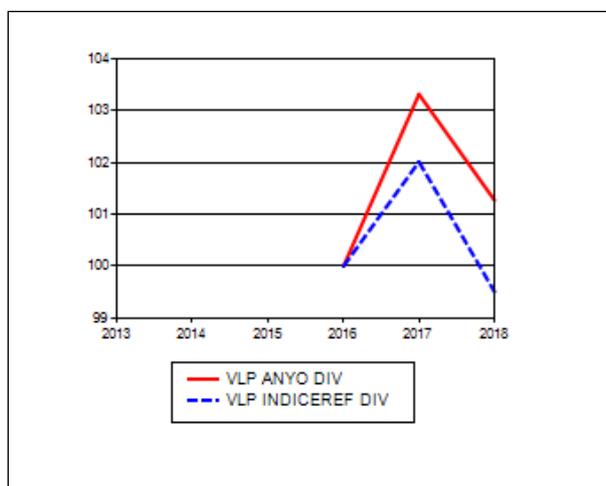
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,40	0,40	0,40	1,60	1,62	1,62	1,70

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

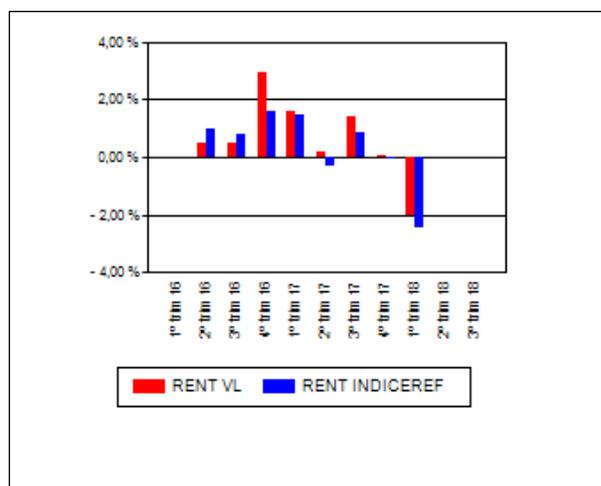
compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.296.731	268.467	-0,11
Renta Fija Euro	7.365.745	508.022	-0,08
Renta Fija Internacional	206.247	8.275	-1,34
Renta Fija Mixta Euro	4.279.675	101.466	-0,99
Renta Fija Mixta Internacional	45.799	626	-1,51
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.938.485	95.244	-1,34
Renta Variable Euro	1.521.191	286.516	-1,77
Renta Variable Internacional	4.166.475	703.356	-2,98
IIC de Gestión Pasiva(1)	7.299.534	251.919	0,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	6.335	567	0,67
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.319.011	349.809	-0,43
Global	5.573.061	236.616	-2,31
Total fondos	40.018.289	2.810.883	-0,91

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	61.194	94,30	57.114	96,71
* Cartera interior	3.982	6,14	3.993	6,76
* Cartera exterior	57.315	88,32	53.202	90,08
* Intereses de la cartera de inversión	-104	-0,16	-80	-0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.716	5,73	1.897	3,21
(+/-) RESTO	-17	-0,03	48	0,08
TOTAL PATRIMONIO	64.894	100,00 %	59.059	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)	59.059	55.561	59.059	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,49	5,98	11,49	105,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,06	0,06	-2,06	-458,99
(+) Rendimientos de gestión	-1,62	0,46	-1,62	-476,60
+ Intereses	0,14	0,15	0,14	-5,08
+ Dividendos	0,36	0,15	0,36	153,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,20	-0,11	-160,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,97	-0,02	-1,97	10.311,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-103,57
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,03	65,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-59,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,40	-0,44	17,61
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	4,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	4,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,52
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	-5.213,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.894	59.059	64.894	

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

3. Inversiones financieras

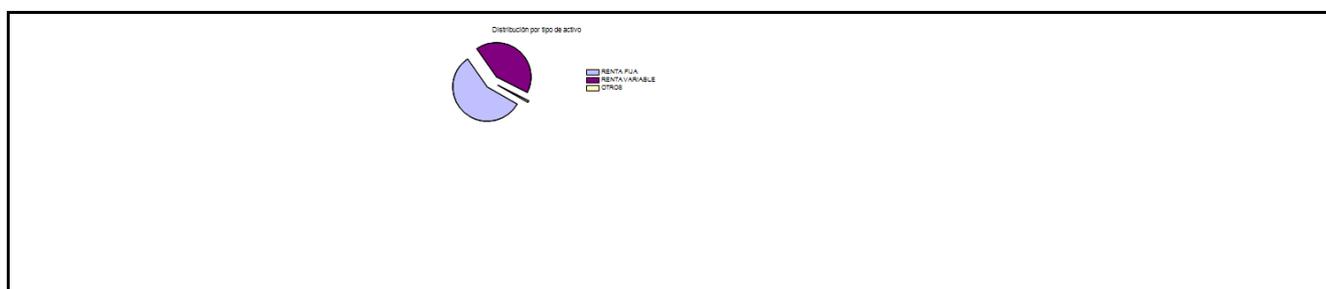
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	688	1,06	912	1,54
TOTAL RENTA FIJA	688	1,06	912	1,54
TOTAL RV COTIZADA	2.795	4,31	2.580	4,36
TOTAL RENTA VARIABLE	2.795	4,31	2.580	4,36
TOTAL DEPÓSITOS	500	0,77	500	0,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.982	6,14	3.992	6,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.258	52,79	30.956	52,42
TOTAL RENTA FIJA	34.258	52,79	30.956	52,42
TOTAL RV COTIZADA	23.057	35,54	22.245	37,65
TOTAL RENTA VARIABLE	23.057	35,54	22.245	37,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.315	88,33	53.201	90,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.297	94,47	57.193	96,82

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	786	Inversión
Total subyacente renta fija		786	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		786	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 864.650,22 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 506.300,63 €. 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 4.836.285,63 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,01% sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 258,08 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un 9,88% y el número de partícipes en un 3,22%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,39%. La rentabilidad del fondo ha sido del -2,00%, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

El primer trimestre de 2018 se ha saldado con rentabilidades negativas para la mayor parte de los activos financieros marcando una vez más la diferencias entre la evolución de una economía mundial con aceleración en crecimiento y el comportamiento de los activos financieros. Sigue sin haber señales claras de tensiones inflacionistas a pesar de lo avanzado del ciclo y de que algunos indicadores adelantados apuntan a un repunte para acercarse o sobrepasar los objetivos de los bancos centrales en la mayor parte de los países desarrollados.

Las líneas generales de inversión de la gestora en renta fija han sido de prudencia en sensibilidad a tipos de interés, con duraciones por debajo de los mandatos, preferencia por crédito subordinado y por deuda de países periféricos que ha ido disminuyendo a lo largo del trimestre. Hemos mantenido una posición más favorable a los activos de renta variable aunque más prudente que en el trimestre anterior por la valoración de la bolsa americana. No obstante hemos cerrado parte de nuestra preferencia por la bolsa europea sobre la americana. Nuestro sesgo ha seguido siendo por sectores cíclicos y financiero aunque lo hemos moderado a favor de utilities, telecomunicaciones y farma. Vigilamos la evolución del dólar como indicador de posible cambio de ciclo de inversión de activos. En Europa destaca el acuerdo de gobierno en Alemania, los buenos datos de Portugal y España con subidas en las calificaciones crediticias que han permitido un buen comportamiento de los bonos de ambos países, y unas elecciones en Italia que dejan un panorama de poca estabilidad política para acometer reformas estructurales. En España Se han mantenido buenos datos de crecimiento económico con revisiones al alza en las estimaciones para el ejercicio una vez que se ha visto que el impacto inicial de las tensiones por el modelo territorial del estado no han afectado sustancialmente al crecimiento. Los datos de creación de empleo siguen fuertes, la inflación contenida y se ha mejorado la calificación crediticia de nuestra deuda. Lo que sigue sin resolverse es la aprobación de los presupuestos generales para 2018, aunque de fondo esto supone disciplina sobre el gasto y no preocupa tanto por las cuentas como por la posibilidad de que se acorte la legislatura. Se ha reducido significativamente la prima de riesgo y se ha adelantado sustancialmente el calendario de financiación del déficit público en el año, lo que puede permitir un escenario más relajado para el resto del ejercicio.

Hemos mantenido un nivel de inversión en renta fija en torno al 55%, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, bajando la duración en el periodo notablemente hasta 1,2 años. En cuanto a renta variable, la inversión media se ha mantenido en torno al 40%, subiendo la exposición a los sectores de industriales y de tecnología y vendiendo el sector de media. La exposición a divisa se ha centrado en libras, aunque en menor porcentaje que en el periodo anterior y en la corona danesa, de la que se ha subido la exposición. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,27%. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo en el periodo. La rentabilidad del fondo de -2,00%, ha sido superior a la del índice de referencia (-2,46%) y ha sido inferior a la de la letra del tesoro a un año y la volatilidad del fondo de 5,56% ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año, dado el componente de renta variable que tiene el fondo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101644 - BONOS MADRID 2.875 2023-07-17	EUR			231	0,39
ES0000101719 - BONOS MADRID .727 2021-05-19	EUR	173	0,27	172	0,29
ES0000101842 - BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	514	0,79	509	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		688	1,06	912	1,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		688	1,06	912	1,54
TOTAL RENTA FIJA		688	1,06	912	1,54
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR			215	0,36
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	984	1,52	635	1,07
ES0121975009 - ACCIONES ICAF	EUR	0	0,00	140	0,24
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.155	1,78	973	1,65
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES	EUR	656	1,01	617	1,04
TOTAL RV COTIZADA		2.795	4,31	2.580	4,36
TOTAL RENTA VARIABLE		2.795	4,31	2.580	4,36
- DEPOSITO SABADELL .02 2018-11-07	EUR	500	0,77	500	0,85
TOTAL DEPÓSITOS		500	0,77	500	0,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.982	6,14	3.992	6,75
IT0004356843 - BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	1.125	1,73	1.360	2,30
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	1.292	1,99	1.284	2,17
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	992	1,53	978	1,66
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	294	0,45	289	0,49
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	419	0,64		
IT0005024234 - BONOS ITALY 3.5 2030-03-01	EUR	739	1,14		
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	760	1,17	753	1,28
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	554	0,85	546	0,92
IT0005142143 - BONOS ITALY .65 2020-11-01	EUR	306	0,47		
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR			544	0,92
IT0005188120 - BONOS ITALY .1 2022-05-15	EUR	640	0,99		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.120	10,96	5.754	9,74
IT0005104473 - BONOS ITALY .329 2018-06-15	EUR	1.369	2,11	1.515	2,57
IT0005009839 - BONOS ITALY .275 2018-05-15	EUR	821	1,27	822	1,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.191	3,38	2.337	3,96
US05581LAB53 - BONOS BNP .8 2024-01-10	USD	244	0,38	259	0,44
US172967LC35 - BONOS CITIGROUP .9 2021-12-08	USD	320	0,49		
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO .8.375 2019-10-14	EUR	577	0,89	357	0,60
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK .6.375 2021-04-27	EUR	500	0,77	503	0,85
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK .7.125 2022-07-06	EUR	511	0,79	515	0,87
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT .7.125 2022-10-10	EUR	262	0,40	266	0,45
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK .3.5 2019-02-15	EUR	216	0,33	213	0,36
XS1577727164 - BONOS NOKIA .1 2021-03-15	EUR	101	0,16	101	0,17
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2018-04-06	EUR	207	0,32	206	0,35
XS1678372472 - BONOS BBVA .75 2022-09-11	EUR	200	0,31	200	0,34
XS1690133811 - BONOS SANT CONS FINAN .5 2021-10-04	EUR	101	0,16	101	0,17
FR0012949949 - BONOS ACCOR .2.375 2023-09-17	EUR	324	0,50	326	0,55
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM .1.25 2028-05-19	EUR	197	0,30	200	0,34
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS .1.125 2023-01-18	EUR	101	0,16	103	0,17
BE0002479542 - BONOS KBC .2.375 2024-11-25	EUR	732	1,13	733	1,24
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ .3.375 2018-09-18	EUR	323	0,50	334	0,57
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN .5.75 2018-07-08	EUR	468	0,72	470	0,80
XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA .5.75 2018-10-28	EUR	561	0,86	561	0,95
XS1207054666 - BONOS REPSOL IT .3.875 2019-03-25	EUR	541	0,83	541	0,92
XS1317439559 - BONOS NORDBANKEN .1.875 2025-11-10	EUR	310	0,48		
XS1323028479 - BONOS VODAFONE .875 2020-11-17	EUR	0	0,00	102	0,17
XS1370669639 - BONOS SKANDINAVISKA .75 2021-08-24	EUR	204	0,31	204	0,35
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV .1.375 2026-05-12	EUR	101	0,16	103	0,17
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED .75 2026-03-24	EUR	313	0,48	321	0,54
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN .1 2026-05-04	EUR	237	0,36	239	0,41
XS1424730973 - BONOS DANSKE BANK .75 2023-06-02	EUR	224	0,35	225	0,38
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK .2.75 2018-05-19	EUR	646	1,00	650	1,10
XS1069772082 - BONOS RABOBANK .2.5 2018-05-26	EUR	532	0,82	532	0,90
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP .1.375 2021-10-27	EUR	314	0,48	316	0,54
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE .1.5 2025-01-27	EUR	104	0,16	105	0,18
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA .2.25 2019-02-26	EUR	415	0,64		
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE .2.625 2027-03-17	EUR	213	0,33	217	0,37
XS0863907522 - BONOS GENERALI .7.75 2018-12-12	EUR	532	0,82	542	0,92
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA .2.708 2018-05-05	EUR	210	0,32	214	0,36
XS1557268221 - BONOS BSAN .1.375 2022-02-09	EUR	309	0,48	310	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.151	17,19	10.068	17,05
XS1489801107 - BONOS ICO .1.625 2018-09-14	USD	113	0,17	116	0,20
US44987DAK28 - BONOS ING BANK NV .2.24814 2018-06-22	USD	413	0,64	423	0,72
US46115HAJ68 - BONOS INTESA SANPAOLO .3.875 2018-01-16	USD			252	0,43
US48125LRH77 - BONOS JP M CHASE NA .2.22249 2018-06-21	USD	203	0,31	209	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010603159 - BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2018-03-31	EUR	0	0,00	542	0,92
XS1578916261 - BONOS BSAN -329 2018-06-21	EUR	1.022	1,57	819	1,39
XS1584041252 - BONOS BNP -329 2018-06-22	EUR	815	1,26	821	1,39
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -32784848 2018-06-11	EUR	668	1,03	673	1,14
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL -327 2018-06-06	EUR	497	0,77		
XS1712180477 - BONOS MOLSON COORS BR -329 2018-03-15	EUR			200	0,34
XS1766857434 - BONOS NORDBANKEN -329 2018-05-07	EUR	359	0,55		
XS1778824885 - BONOS AT&T -327 2018-06-04	EUR	775	1,19		
XS1788584321 - BONOS BBVA -32784848 2018-06-09	EUR	500	0,77		
XS1594368539 - BONOS BBVA -329 2018-04-12	EUR	607	0,94	607	1,03
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -328 2018-04-19	EUR	946	1,46	952	1,61
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -328 2018-05-04	EUR	345	0,53	349	0,59
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -329 2018-05-08	EUR	603	0,93	303	0,51
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -328 2018-05-18	EUR	710	1,09	510	0,86
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -329 2018-05-22	EUR	809	1,25	821	1,39
XS1626933102 - BONOS BNP -327 2018-06-07	EUR	565	0,87	572	0,97
XS1629866606 - BONOS AT&T -329 2018-03-05	EUR			771	1,31
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA -329 2018-05-07	EUR	607	0,94	610	1,03
XS0972570351 - BONOS TELEFONICA NL 6.5 2018-09-18	EUR	541	0,83	542	0,92
XS1206712888 - BONOS CARREFOUR BANQU -3125 2018-06-20	EUR	504	0,78	504	0,85
XS0989061345 - BONOS CAIXABANK 5 2018-11-14	EUR	427	0,66	427	0,72
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2018-02-26	EUR			209	0,35
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2019-02-26	EUR	209	0,32		
XS1055241373 - BONOS BBVA 3.5 2018-04-11	EUR	850	1,31	854	1,45
BE0002281500 - BONOS KBC -328 2018-05-24	EUR	705	1,09	708	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.796	21,26	12.797	21,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.258	52,79	30.956	52,42
TOTAL RENTA FIJA		34.258	52,79	30.956	52,42
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	731	1,13	560	0,95
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	231	0,36		
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	501	0,77	540	0,91
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	0	0,00	186	0,31
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	908	1,40	1.012	1,71
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	672	1,03	710	1,20
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	5	0,01	5	0,01
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	571	0,88	524	0,89
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	788	1,21	813	1,38
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	120	0,19	132	0,22
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1	0,00	1	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP			318	0,54
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	3	0,01	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	146	0,23	171	0,29
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	430	0,66	195	0,33
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	644	0,99	274	0,46
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	0	0,00	195	0,33
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	1.449	2,23	1.561	2,64
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO	EUR	428	0,66	481	0,81
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	632	0,97	517	0,87
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	418	0,64	439	0,74
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	553	0,85	367	0,62
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.473	2,27	1.241	2,10
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	0	0,00	741	1,25
NL0011821202 - ACCIONES INGROEP	EUR	1.003	1,55	1.122	1,90
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	444	0,68	444	0,75
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR			332	0,56
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	187	0,29	171	0,29
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	341	0,53	140	0,24
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	547	0,84	578	0,98
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	474	0,73	473	0,80
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	638	0,98	625	1,06
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	549	0,85	604	1,02
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	726	1,12	831	1,41
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR			432	0,73
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	658	1,01		
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	537	0,83	540	0,92
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	477	0,73	533	0,90
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VOR	EUR	662	1,02		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.004	1,55	743	1,26
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER R.	EUR	283	0,44	181	0,31
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	651	1,00	202	0,34
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	862	1,33	730	1,24
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	270	0,42	281	0,48
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.087	1,68	1.224	2,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	953	1,47	1.078	1,83
TOTAL RV COTIZADA		23.057	35,54	22.245	37,65
TOTAL RENTA VARIABLE		23.057	35,54	22.245	37,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.315	88,33	53.201	90,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.297	94,47	57.193	96,82

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.