

CAIXABANK EQUILIBRIO, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

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

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

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

Dirección

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,47	0,95	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,19	0,17	0,09

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	262.186.573,13	274.645.740,91	50.405	51.421	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	217.021.542,08	255.600.609,40	190.508	207.304	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	29.594.009,62	32.274.041,78	1.216	1.250	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLUS	EUR	4.223.623	5.123.040	2.105.743	500.676
ESTÁNDAR	EUR	3.390.263	4.373.679	2.186.028	504.557
PREMIUM	EUR	482.111	625.099	431.407	134.359

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLUS	EUR	16,1092	16,2876	16,1659	15,4212
ESTÁNDAR	EUR	15,6218	15,8819	15,8496	15,2020
PREMIUM	EUR	16,2908	16,4383	16,2830	15,5022

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,88	0,00	0,88	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,69	0,00	0,69	1,38	0,00	1,38	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,34	0,00	0,34	0,68	0,00	0,68	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,10	0,07	0,22	0,35	-1,72	0,75	4,83	6,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	10-11-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,33	07-11-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,35	2,17	1,62	1,55	3,53	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,69	0,24	0,45	0,46	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,66	1,73	1,83	2,74	3,23	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,72	1,72	1,72	1,73	1,74	1,55	1,19	1,20	

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

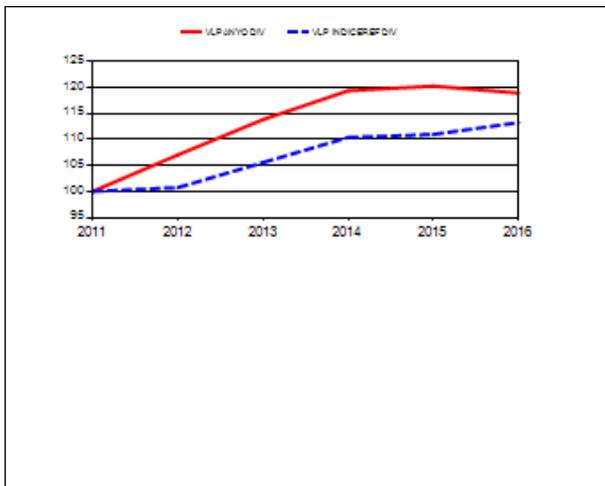
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,08	1,05	1,20

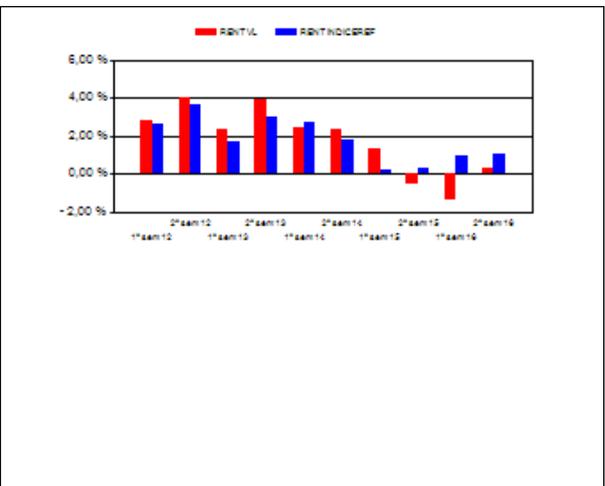
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23 de diciembre de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,64	-0,06	0,08	0,21	-1,85	0,20	4,26	5,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	10-11-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,33	07-11-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,35	2,17	1,62	1,55	3,53	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,69	0,24	0,45	0,46	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,66	1,73	1,83	2,74	3,23	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76	1,77	1,78	1,79	1,60	1,24	1,25	

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

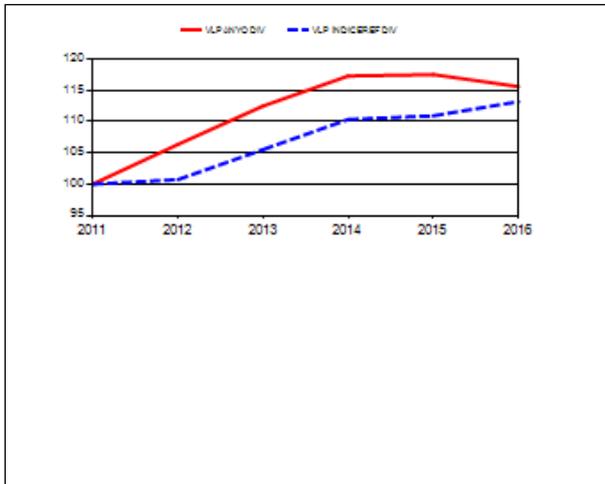
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,42	0,42	0,41	0,41	1,66	1,63	1,60	1,08

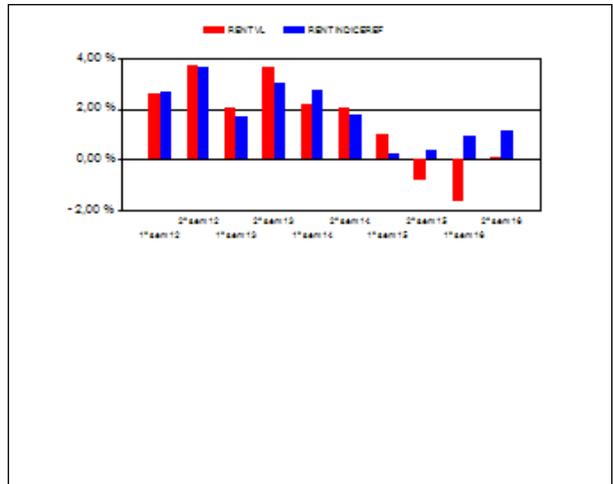
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23 de diciembre de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,90	0,12	0,26	0,40	-1,67	0,95	5,04	6,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	10-11-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,33	07-11-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,35	2,17	1,62	1,55	3,53	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,69	0,24	0,45	0,46	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,66	1,73	1,83	2,74	3,23	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,70	1,70	1,71	1,71	1,72	1,54	1,18	1,18	

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

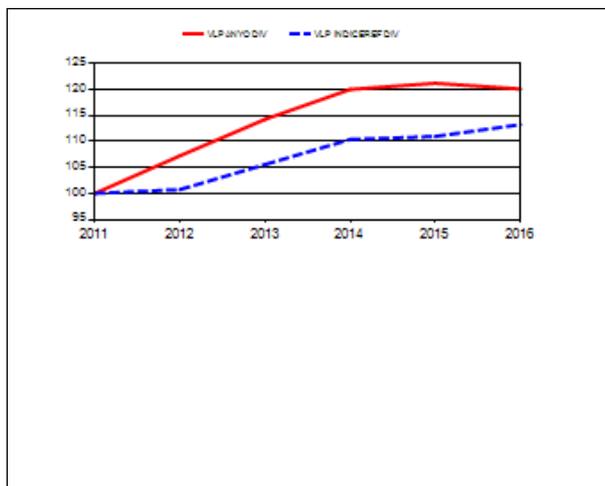
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,91	0,88	0,85	0,64

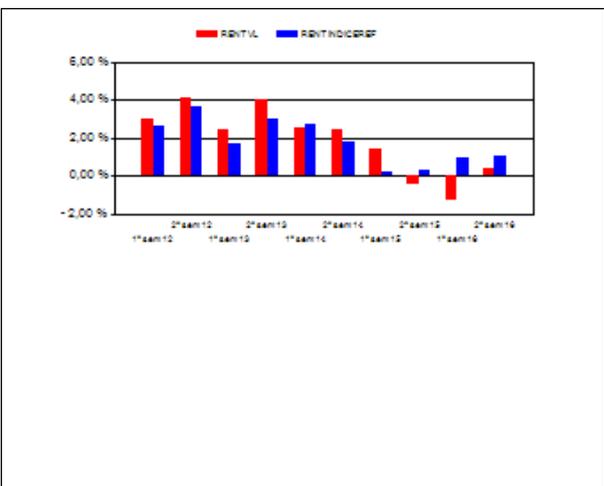
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23 de diciembre de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.502.711	157.091	0,01
Renta Fija Euro	3.702.002	151.273	0,14
Renta Fija Internacional	318.113	10.734	3,52
Renta Fija Mixta Euro	4.189.662	13.483	1,20
Renta Fija Mixta Internacional	9.646.536	308.597	0,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.700.983	87.480	3,13
Renta Variable Euro	491.783	26.435	19,75
Renta Variable Internacional	2.704.582	175.550	8,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.299.628	267.990	2,21
Garantizado de Rendimiento Fijo	157.160	5.840	-0,38
Garantizado de Rendimiento Variable	121.679	4.418	2,41

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	566.115	58.753	0,15
Global	2.823.464	79.065	6,88
Total fondos	40.224.419	1.346.709	2,20

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.126.055	88,02	7.597.567	85,10
* Cartera interior	1.313.233	16,22	1.309.573	14,67
* Cartera exterior	5.839.376	72,13	6.307.549	70,65
* Intereses de la cartera de inversión	-26.554	-0,33	-19.555	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	828.916	10,24	1.168.454	13,09
(+/-) RESTO	141.026	1,74	161.748	1,81
TOTAL PATRIMONIO	8.095.997	100,00 %	8.927.769	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.927.769	10.121.818	10.121.818	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,84	-11,02	-20,91	-18,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,16	-1,67	-1,60	-120,36
(+ Rendimientos de gestión	0,75	-1,08	-0,41	-163,89
+ Intereses	0,15	0,68	0,85	-79,69
+ Dividendos	0,20	0,18	0,37	0,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,19	0,17	-112,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	-0,21	-0,20	-110,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,06	-0,01	0,04	-480,26
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,30	-1,03	-2,31	15,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,52	-0,90	0,51	-253,71
± Otros resultados	0,12	0,04	0,16	198,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,60	-1,20	-8,42
- Comisión de gestión	-0,54	-0,54	-1,08	-8,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1.619,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,41
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-31,00
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	51,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	39,16
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	170,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.095.997	8.927.769	8.095.997	

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

3. Inversiones financieras

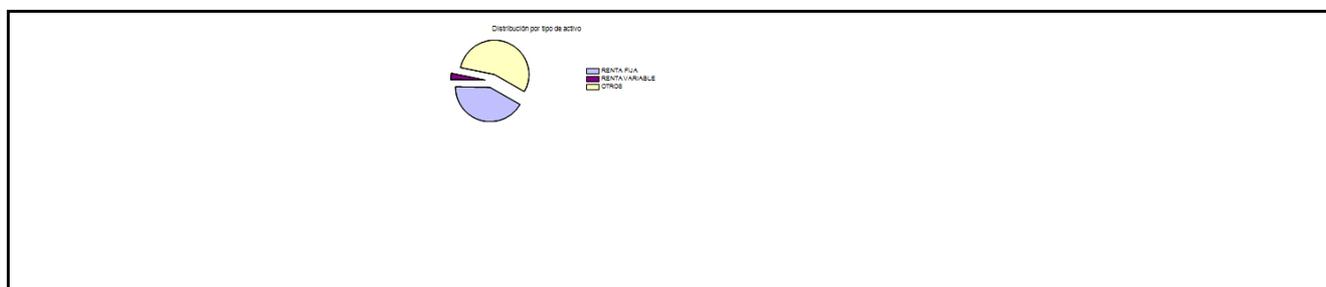
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	594.065	7,35	646.939	7,26
TOTAL RENTA FIJA	594.065	7,35	646.939	7,26
TOTAL RV COTIZADA	12.675	0,16		
TOTAL RENTA VARIABLE	12.675	0,16		
TOTAL IIC	31.672	0,39		
TOTAL DEPÓSITOS	674.797	8,33	662.634	7,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.313.209	16,23	1.309.573	14,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.403.561	29,72	2.948.262	33,12
TOTAL RENTA FIJA	2.403.561	29,72	2.948.262	33,12
TOTAL RV COTIZADA	196.248	2,42	344.730	3,84
TOTAL RENTA VARIABLE	196.248	2,42	344.730	3,84
TOTAL IIC	3.231.459	39,91	3.014.610	33,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.831.268	72,05	6.307.602	70,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.144.478	88,28	7.617.174	85,42

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	454.290	Inversión
S&P 500IDX	COMPRA DE OPCIONES PUT	175.247	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		629537	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	204.343	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	173.495	Inversión
Total subyacente renta fija		377839	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	22.672	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	289.195	Inversión
F VSTOXX MINI	FUTURO F VSTOXX MINI 100	40.010	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	37.955	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	33.923	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	38.513	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	50.085	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	326.398	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	24.789	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	13.812	Inversión
Total subyacente renta variable		877352	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	20.454	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	19.825	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	25.346	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	177.284	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	19.747	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	21.810	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	18.378	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	1.284.654	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1587498	
GS-GBL ST MB AC	OTROS IIC LU113 5780176	28.511	Inversión
PICTET TR AGORA	OTROS IIC LU107 1462532	35.328	Inversión
DEU CONCEPT KAL	OTROS IIC LU102 8182704	13.000	Inversión
HELIUM S	OTROS IIC LU091 2262358	11.000	Inversión
HELIUM P A	OTROS IIC LU091 2261970	16.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AB SICAV I-SEL	OTROS IIC LU073 6560011	16.634	Inversión
INVESCO EU ST C	OTROS IIC LU060 7519435	30.000	Inversión
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	27.455	Inversión
RWC FD-EUR ABSO	OTROS IIC LU052 3287489	13.181	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	34.760	Inversión
BGFI2UR LX	OTROS IIC LU046 8289250	115.000	Inversión
SCHRODER GAIA	OTROS IIC LU046 3469121	12.200	Inversión
EXANE ARCHIMED	OTROS IIC LU041 7733242	19.746	Inversión
MORGAN ST S MAT	OTROS IIC LU036 0478795	38.719	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	22.122	Inversión
JPMORGAN F-EM A	OTROS IIC LU033 2400828	14.309	Inversión
AMUNDI VOL IC	OTROS IIC LU027 2941112	16.612	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	32.173	Inversión
CANDR BONDS-EUR	OTROS IIC LU015 6671504	90.000	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	39.702	Inversión
BNY M ABS RET	OTROS IIC IE00B 3TH3V40	22.250	Inversión
ABS EM DBT B2P	OTROS IIC IE00B 2QV6L30	16.929	Inversión
BNY MELLON GL A	OTROS IIC IE00B 11YFM47	14.295	Inversión
CLASE 90458	OTROS IIC ES01 14165006	30.000	Inversión
Total otros subyacentes		709925	
TOTAL OBLIGACIONES		3552614	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 505.378.799,79 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 46.583.330,89 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.752.231,60 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 54.041.876,71 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 30.000.375,45 €. 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 los mercados financieros se vieron influenciados por las actuaciones y cambios de expectativas sobre políticas monetarias de los principales Bancos Centrales, y las elecciones presidenciales americanas, que tras la victoria de Donald Trump consolidó la expectativa de políticas fiscales más expansivas, con bajadas de impuestos e inversión en infraestructuras. Asimismo afectaron las noticias sobre el proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea, la pérdida de las elecciones para implementar reformas en Italia, que provocaron la dimisión del presidente, Renzi, así como el cambio de tono de los beneficios empresariales.

La Reserva Federal americana subió por primera vez en el año los tipos de interés en el mes de Diciembre, justificándola en la fortaleza de los datos de empleo y su repercusión sobre los salarios al alza, así como por la percepción por parte de los miembros del Comité de Política Monetaria de que la nueva administración salida de las elecciones va a implementar políticas expansivas en un momento del ciclo en el que el desempleo está en mínimos, por lo que podría incrementar las presiones inflacionistas. Por su lado el Banco Central Europeo anunció la extensión del programa de compras de deuda soberana y crédito en euros pero redujo el tamaño del programa desde ochenta mil millones de euros al mes hasta los sesenta mil millones a partir del mes de abril, programa que finaliza el 31 de diciembre del 2017. El anuncio a partir del sorprendió negativamente a los mercados que esperaban reducciones adicionales de los tipos de depósito negativos y el mantenimiento del volumen de compras sin cambios en ochenta mil millones al mes. Por su parte el Banco de Japón lanzó un mensaje confuso a los mercados, que interpretaron que su banco central quería curvas de tipos de gobiernos con más diferencial entre los largos y los cortos plazos. En general se aprecia un cambio desde políticas monetarias expansivas hacia políticas fiscales expansivas en los principales países desarrollados del mundo.

Con respecto al Brexit, en septiembre se anunció que en marzo del 2017 se iniciarán las negociaciones de salida con la UE. La libra esterlina se depreció inicialmente contra el euro, para después fortalecerse para acabar el año en niveles similares a los cotizados en el mes de julio. La nueva primer ministra inglesa, Teresa May, dejó claro que la prioridad es cerrar las fronteras al tráfico de personas frente a los posibles efectos que pueda tener sobre la inversión y la actividad económica, en un discurso que muchos calificaron como populista.

Tras las elecciones americanas el mercado se ha centrado en los nombramientos del presidente, que serán los que llevarán a cabo las promesas electorales respecto a las renegociaciones de los tratados de comercio como la política fiscal expansiva. En general los activos de riesgo cotizaron al alza, mientras el dólar se apreciaba tras las elecciones frente a las divisas del resto del mundo, incluida el euro.

Los mercados de valores subieron durante el periodo. La renta variable subió tanto en Estados Unidos (+6,67%), Europa (+14,89%) y Japón (+21,9%) y en menor medida los mercados de renta variable Emergentes (+4,85%). Los mercados de riesgo cotizaron al alza la mejora de las expectativas de inflación y la recuperación de los precios del petróleo. Los resultados empresariales siguen cayendo pero la tasa de variación de los mismos se ha dejado de deteriorar, por lo que se espera que se las revisiones se puedan girar al alza durante el año 2017. Los bonos del Tesoro tuvieron un mal comportamiento, con subida de rentabilidades (caídas de precios) en los gobiernos americano del 1,43% al 2,43% (-6.02% en precio) japonés (del -0.22% al +0.03%) alemán (-0.12% al +0.18%), gobiernos periféricos (Tesoro Español del 1.16% al 1.37%, e Italiano del 1,26% al 1.78%). La subida de los niveles de tipos de interés en los bonos de gobierno refleja mayores expectativas de inflación y los comentarios menos acomodaticios por parte de los principales bancos centrales, cristalizados en la subida de tipos de interés por parte de la reserva Federal Americana (+0.25%) y las decepciones en cuanto a la expansión adicional de los programas de compra por parte de los Bancos Central europeo y japonés.

La renta fija privada con grado de inversión tuvo un buen comportamiento en Europa (caída del diferencial del 0.84% al 0.72%), ayudada por las compras del BCE mientras y Estados Unidos (de 0.77% a 0,67%). La renta fija sin grado de inversión en Europa redujo su rentabilidad por el mismo motivo (caída del diferencial del 3.7% al 2.9%). Por último el petróleo subió de precio de manera significativa (+13,8%) por los acuerdos de restricción de la oferta por parte de los países productores (OPEC y no OPEC), mientras el oro cayó un 12.95% en el periodo.

De cara a los próximos meses entendemos que la llegada de la nueva administración estadounidense abre un período de mayores incertidumbres derivadas del posible cumplimiento de sus promesas electorales. Los mercados financieros podrían entrar en un escenario de mayor volatilidad. En este contexto buscaremos oportunidades de inversión que añadan valor dentro de los límites de la política de inversión del fondo.

El patrimonio de la clase estándar ha variado un -15,08% durante el periodo, el de la clase plus un -4.26% y el de la clase Premium un -7,95%. El número de partícipes ha variado un 8,10% en la clase estándar, un -1,97% en la clase plus y un -2,72% en la clase Premium. Los gastos de gestión soportados por las clases estándar, plus y Premium en el periodo suponen un 0,69%, 0,44% y 0,34% respectivamente, sobre el patrimonio total.

La rentabilidad de la clase estándar en el último periodo ha sido de 0,012%, un 0,29% de la clase plus y de la clase Premium un 0,39%; situándose en la media de la categoría de la gestora que es un 0,27%. La diferencia de rentabilidad con otros fondos de la gestora se explica por la vocación específica inversora del fondo. La rentabilidad del fondo ha sido inferior al índice de referencia (15%MSDLWI+45%EML5+40%EONIA) cuya rentabilidad ha sido de un 1,10%. La rentabilidad también ha sido inferior a la letra del tesoro con vencimiento inferior a un año, cuya rentabilidad en el periodo ha sido de un 0,32%.

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

La volatilidad anual de todas las clases (2,35%) ha sido inferior a la del índice de referencia (2,66%) y superior a la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,48%).

Durante el periodo el fondo ha llevado una política de inversión en renta fija principalmente, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, con una duración del fondo cercana a su índice. En cuanto a renta variable, se ha invertido siguiendo los criterios de la política de inversión, situándose la inversión superior al 15%. La inversión en divisas ha estado centrada fundamentalmente en dólares americanos. El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 39.96% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock y StateStreet.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa, renta fija y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 45.96%.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con las acciones Pescanova, acciones suspendidas/excluidas de negociación, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,25% con una vida media de 3,33 años.

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 2016 ha ascendido a 9.907.462 euros de remuneración fija y 2.095.835 euros de remuneración variable, correspondiendo a 165 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, 997.862 euros de remuneración fija y 280.504 euros de remuneración variable ha sido percibida por 7 altos cargos y 715.095 euros de remuneración fija y 323.376 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 política 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	%
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR	47.410	0,59	48.265	0,54
ES00000121O6 - BONOS TESORO PUBLICO 4.3 2019-10-31	EUR	24.833	0,31		
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	1.890	0,02	1.907	0,02
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	107.060	1,32	140.829	1,58
ES00000126C0 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	93.265	1,15	96.458	1,08
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO ,55 2019-11-30	EUR	12.744	0,16	12.503	0,14
ES00000127D6 - BONOS TESORO PUBLICO ,25 2018-04-30	EUR	23.464	0,29	47.898	0,54
ES00000127H7 - BONOS TESORO PUBLICO 1.15 2020-07-30	EUR	71.410	0,88	96.140	1,08
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	15.854	0,20	24.198	0,27
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	59.069	0,73		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		456.999	5,65	468.198	5,25
ES0001352527 - BONOS GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	0	0,00	20.908	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	20.908	0,23
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	7.982	0,10	7.927	0,09
ES0211845302 - BONOS ABERTIS 1.375 2026-05-20	EUR	0	0,00	822	0,01
ES0347849004 - CÉDULAS HIPOTECARIAS IM CEDULAS 5 3.5 2020-06-15	EUR	3.445	0,04	3.486	0,04
ES0413056047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	5.288	0,07	5.321	0,06
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.461	0,03	2.509	0,03
ES0413790074 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4.125 2018-04-09	EUR	21.579	0,27	21.712	0,24
ES0413790355 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 2.125 2019-10-08	EUR	1.064	0,01	1.075	0,01
ES0413860547 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL ,625 2024-06-10	EUR	990	0,01	1.003	0,01
ES0413860554 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL ,125 2023-10-20	EUR	7.040	0,09		
ES0414843146 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	2.331	0,03	2.343	0,03
ES0422714024 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 3.75 2018-11-22	EUR	3.747	0,05	3.759	0,04
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR			2.371	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		55.926	0,70	52.328	0,59
ES0414970220 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK -,304 2017-01-09	EUR	14.863	0,18	14.879	0,17
ES0414840308 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CATALUNYA BANC 4.875 2017-06-29	EUR	962	0,01	976	0,01
ES0378641163 - BONOS FADE 17 2.875 2016-09-17	EUR			7.330	0,08
ES0378641197 - BONOS FADE 1.875 2017-09-17	EUR	18.291	0,23	18.405	0,21
ES0312298039 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO -,313 2017-02-22	EUR	3.600	0,04	3.593	0,04
ES0312298112 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO 4 2017-03-21	EUR	10.778	0,13	10.824	0,12
ES0313860613 - BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	0	0,00	16.651	0,19
ES0317047001 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CEDULAS TDA 7 3.5 2017-06-20	EUR	7.334	0,09	7.336	0,08
ES0318822006 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CED POPULAR 3 4.25 2017-04-26	EUR	9.347	0,12	9.457	0,11
ES0340609215 - BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	15.966	0,20	16.052	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		81.140	1,00	105.504	1,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		594.065	7,35	646.939	7,26
TOTAL RENTA FIJA		594.065	7,35	646.939	7,26
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	5.678	0,07		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	6.997	0,09		
TOTAL RV COTIZADA		12.675	0,16		
TOTAL RENTA VARIABLE		12.675	0,16		
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	31.672	0,39		
TOTAL IIC		31.672	0,39		
- DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-03	USD	56.040	0,69		
- DEPOSITO SABADELL 1.44 2017-01-03	USD	70.761	0,87	67.139	0,75
- DEPOSITO BANKIA, S.A. ,14 2017-06-09	EUR	179.999	2,22	179.999	2,02
- DEPOSITO BANKIA, S.A. ,29 2017-04-13	EUR	48.000	0,59	48.000	0,54
- DEPOSITO BSAN ,21 2017-02-17	EUR	99.999	1,24	99.999	1,12
- DEPOSITO POPULAR ,35 2017-06-13	EUR	89.999	1,11	89.999	1,01
- DEPOSITO POPULAR ,55 2017-01-26	EUR	49.999	0,62	49.999	0,56
- DEPOSITO POPULAR ,75 2017-04-07	EUR	79.999	0,99	79.999	0,90
- DEPOSITO SABADELL ,45 2016-07-15	EUR			47.499	0,53
TOTAL DEPÓSITOS		674.797	8,33	662.634	7,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.313.209	16,23	1.309.573	14,69
US912828Q608 - BONOS US ,125 2021-04-15	USD	173.630	2,14		
FI4000219787 - BONOS FINLAND ,00001 2023-09-15	EUR	27.987	0,35		
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY ,5 2025-05-25	EUR	40.903	0,51	36.755	0,41
FR0012968337 - BONOS FRECH TREASURY ,25 2020-11-25	EUR	69.518	0,86	72.035	0,81
FR0010050559 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2020-07-25	EUR	30.238	0,37	29.162	0,33
FR0010949651 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2020-10-25	EUR	92.584	1,14	95.793	1,07
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	53.853	0,67	35.832	0,40
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	60.276	0,74	98.027	1,10
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY ,25 2024-07-25	EUR	34.038	0,42	33.616	0,38
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	67.606	0,84	97.279	1,09
BE0000308172 - BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	23.327	0,29	24.378	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000321308 - BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	23.013	0,28	23.960	0,27
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	32.562	0,40	48.209	0,54
BE0000334434 - BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR			24.405	0,27
DE0001030542 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2023-04-15	EUR	22.021	0,27	21.404	0,24
DE0001102317 - BONOS DEUTSCHLAND .15 2023-05-15	EUR	29.718	0,37	60.913	0,68
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR	22.412	0,28		
DE0001102374 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR			24.417	0,27
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR			36.543	0,41
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	3.319	0,04		
DE0001102408 - BONOS DEUTSCHLAND .7 2026-08-15	EUR	11.290	0,14		
IT0004634132 - BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	83.527	1,03	121.485	1,36
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	92.517	1,14	97.939	1,10
IT0004957574 - BONOS ITALY 3.5 2018-12-01	EUR	234.876	2,90	291.265	3,26
IT0005030504 - BONOS ITALY 1.5 2019-08-01	EUR			205.188	2,30
IT0005058463 - BONOS ITALY .75 2018-01-15	EUR			20.367	0,23
IT0005069395 - BONOS ITALY .05 2019-12-01	EUR	40.304	0,50		
IT0005106049 - BONOS ITALY .25 2018-05-15	EUR	22.547	0,28	45.521	0,51
IT0005107708 - BONOS ITALY .7 2020-05-01	EUR	80.353	0,99	120.370	1,35
IT0005127086 - BONOS ITALY .2 2025-12-01	EUR	22.494	0,28	23.962	0,27
IT0005135840 - BONOS ITALY .45 2022-09-15	EUR	23.123	0,29	24.126	0,27
IT0005170839 - BONOS ITALY .1.6 2026-06-01	EUR	50.491	0,62	11.272	0,13
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	23.238	0,29		
IT0005177909 - BONOS ITALY .25 2036-09-01	EUR			6.280	0,07
IT0005004426 - BONOS ITALY .2.35 2024-09-15	EUR	37.268	0,46	36.842	0,41
IT0005028003 - BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR	23.236	0,29	23.975	0,27
NL0010733424 - BONOS HOLLAND .2 2024-07-15	EUR	22.842	0,28	23.842	0,27
NL0011220108 - BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR	11.539	0,14	24.408	0,27
NL0011819040 - BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR			12.306	0,14
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN-. .125 2023-03-16	EUR	11.458	0,14	12.082	0,14
DE0001135473 - BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2022-07-04	EUR	46.451	0,57	48.014	0,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.644.559	20,31	1.911.972	21,43
IT0004019581 - BONOS ITALY 3.75 2016-08-01	EUR			146.020	1,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				146.020	1,64
USF2893TAJ54 - BONOS ELECTRICITE DE 2.15 2019-01-22	USD	4.705	0,06		
USL2967VEC56 - BONOS ENEL FINANCE NV 5.125 2019-10-07	USD	5.228	0,06	5.055	0,06
USN3033QAT96 - BONOS E.ON FIN 5.8 2018-04-30	USD	1.630	0,02	1.556	0,02
USJ45995ET01 - BONOS IMIZHUO BANK LTD 1.85 2018-03-21	USD	2.762	0,03	2.641	0,03
US6174467U70 - BONOS MORGANSTANLEY 2.125 2018-04-25	USD	4.779	0,06	4.561	0,05
US58013MEM29 - BONOS MCDONALDS 2.625 2022-01-15	USD	14.142	0,17	13.958	0,16
US717081DG59 - BONOS PFIZER .15 2018-06-15	USD	9.513	0,12	9.103	0,10
US865622BT00 - BONOS SUMITOMO MITSUI .95 2018-07-23	USD	1.900	0,02	1.818	0,02
US172967JH59 - BONOS CITIGROUP .1.8 2018-02-05	USD	1.894	0,02	1.809	0,02
US20271RAD26 - BONOS COMMONWEALTH BK 2.5 2018-09-20	USD	4.849	0,06	4.643	0,05
US345397XN89 - BONOS FORD CREDIT 2.55 2018-10-05	USD	4.793	0,06		
US34540UAA79 - BONOS FORD CREDIT 2.375 2018-01-16	USD	9.557	0,12	9.137	0,10
US06051GDY43 - BONOS BANK OF AMERICA 5.65 2018-05-01	USD	6.106	0,08	5.820	0,07
US035229DD29 - BONOS ANHEUSER LC 5.5 2018-01-15	USD	5.096	0,06	4.857	0,05
XS0214965534 - BONOS HBOS PLC .4 2017-03-18	EUR			1.306	0,01
XS0256967869 - BONOS RABOBANK .4.375 2021-06-07	EUR	4.475	0,06	2.898	0,03
XS0267828308 - BONOS BANK OF AMERICA .4.625 2018-09-14	EUR	5.099	0,06	1.622	0,02
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS .4.75 2021-10-12	EUR	0	0,00	2.969	0,03
IT0005028052 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MEDIABANCA SPA .1.125 2019-06-17	EUR	23.729	0,29	23.900	0,27
IT0004825029 - BONOS UNICREDIT SPA .5.65 2018-08-24	EUR	1.625	0,02	1.632	0,02
IT0004997943 - BONOS CASSA DEPOSITI .2.375 2019-02-12	EUR			4.778	0,05
IT0004955685 - BONOS MEDIABANCA SPA .2.3 2018-09-30	EUR			2.119	0,02
BE0002479542 - BONOS KBC .2.375 2024-11-25	EUR	1.141	0,01	1.115	0,01
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.875 2024-09-25	EUR	188	0,00	187	0,00
BE6285454482 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .1.5 2025-03-17	EUR	2.351	0,03	2.376	0,03
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .2 2028-03-17	EUR	799	0,01		
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL S .75 2028-07-12	EUR	481	0,01		
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA .75 2023-07-26	EUR	2.964	0,04		
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA .2.708 2017-05-05	EUR	1.415	0,02		
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRI LON .1.875 2026-12-20	EUR	1.004	0,01		
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERAL .1 2022-04-01	EUR	2.010	0,02		
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS .1 2019-02-25	EUR	3.465	0,04	3.430	0,04
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOM .1.75 2026-03-10	EUR	501	0,01	505	0,01
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	891	0,01		
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CREDI .2.375 2026-03-24	EUR	0	0,00	698	0,01
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRI LON .1.25 2026-04-14	EUR	1.520	0,02		
XS1403014936 - BONOS UNILEVER .5 2024-04-29	EUR	1.207	0,01	1.221	0,01
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07	EUR	601	0,01		
XS1412711217 - BONOS ENI .1.625 2028-05-17	EUR	1.284	0,02	1.320	0,01
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRI LON .75 2022-12-01	EUR	4.958	0,06	1.821	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1425966287 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR			1.552	0,02
FR0011625433 - BONOS SANOFI 2.5 2023-11-14	EUR	570	0,01	581	0,01
FR0011694033 - BONOS AUTOROUTES 2.95 2024-01-17	EUR	700	0,01	710	0,01
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	3.972	0,05	2.064	0,02
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	1.705	0,02		
FR0011280056 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.25 2023-02-06	EUR	490	0,01		
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2017-07-08	EUR	2.396	0,03	2.346	0,03
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	707	0,01	2.684	0,03
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	0	0,00	328	0,00
FR0013063609 - BONOS DANONE 1.25 2024-05-30	EUR			1.052	0,01
FR0013216918 - BONOS DANONE .709 2024-11-03	EUR	2.374	0,03		
FR0010474239 - BONOS VEOLIA .125 2022-05-24	EUR	2.398	0,03	2.428	0,03
FR0010491720 - BONOS AUTOROUTES .5.625 2022-07-04	EUR	0	0,00	735	0,01
FR0010709451 - BONOS ENGIE SA .6.375 2021-01-18	EUR			4.044	0,05
XS1197832915 - BONOS COCACOLA .75 2023-03-09	EUR	914	0,01	915	0,01
XS1169353254 - BONOS GE CAPITAL EURO .8 2022-01-21	EUR			1.678	0,02
XS1169832810 - BONOS TELECOMITALIA .3.25 2023-01-16	EUR	0	0,00	4.287	0,05
XS1171489393 - BONOS TOYOTA MOT CRED .75 2022-07-21	EUR	448	0,01	450	0,01
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE .5 2025-01-27	EUR	776	0,01	785	0,01
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27	EUR			1.204	0,01
XS1254428540 - BONOS UBS AG .1.125 2020-06-30	EUR	1.541	0,02	1.537	0,02
XS1264601805 - BONOS SANT CONS FINAN .1.1 2018-07-30	EUR	5.103	0,06		
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS .2 2023-07-27	EUR	4.828	0,06		
XS1238902057 - BONOS GENERALELECTRIC .1.875 2027-05-28	EUR	1.091	0,01		
XS1291004270 - BONOS IBER INTL .1.75 2023-09-17	EUR	959	0,01	1.839	0,02
XS1292384960 - BONOS APPLE .1.375 2024-01-17	EUR	704	0,01	706	0,01
XS1319652902 - BONOS NESTLE FINANCE .75 2023-05-16	EUR	912	0,01	916	0,01
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANC .1 2022-05-23	EUR	915	0,01	913	0,01
XS1346315200 - BONOS BBVA .1 2021-01-20	EUR			507	0,01
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP .1.375 2021-10-27	EUR	4.294	0,05		
XS1143163183 - BONOS IBM .1.25 2023-05-26	EUR	2.103	0,03	734	0,01
XS1144086110 - BONOS AT&T .1.45 2022-06-01	EUR	1.850	0,02	1.852	0,02
XS1167644407 - BONOS VOLKSWAGEN INTL .875 2023-01-16	EUR	0	0,00	2.250	0,03
XS1168962063 - BONOS BMW FINANCE NV .1 2025-01-21	EUR	1.024	0,01		
DE000A168Y55 - BONOS KFW .375 2026-03-09	EUR	22.774	0,28	36.726	0,41
DE000A182VT2 - BONOS VONOVIA SE .1.5 2026-06-10	EUR	1.103	0,01		
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN .5.75 2017-07-08	EUR	1.664	0,02	1.616	
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG .2.375 2022-09-12	EUR	2.674	0,03		
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ .5.625 2017-10-17	EUR	3.657	0,05	3.548	0,04
XS0496481200 - BONOS ROYAL BK OF SCO .5.5 2020-03-23	EUR			893	0,01
XS0497187640 - BONOS LLOYDS TSB .6.5 2020-03-24	EUR			1.758	0,02
XS0503603267 - BONOS DT INT FIN .4.875 2025-04-22	EUR	1.402	0,02	658	0,01
XS0525787874 - BONOS DT INT FIN .4.25 2022-07-13	EUR			837	0,01
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY .5.375 2020-08-10	EUR	3.642	0,04	1.842	0,02
XS0543354236 - BONOS KNP NA .3.75 2020-09-21	EUR			425	0,00
XS0548803757 - BONOS BANQUE FED CRED .4 2020-10-22	EUR	0	0,00	2.627	0,03
XS0557897203 - BONOS EDISON .3.875 2017-11-10	EUR			10.635	0,12
XS0563306314 - BONOS ORANGE SA .3.875 2021-01-14	EUR	2.136	0,03	2.146	0,02
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK .6.375 2021-04-27	EUR	0	0,00	2.564	0,03
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV .6.125 2017-05-29	EUR	5.913	0,07	5.849	0,07
XS0409749206 - BONOS ELECTRICITE DE .6.25 2021-01-25	EUR	3.745	0,05	5.012	0,06
XS0746276335 - BONOS TELEFONICA SAU .4.797 2018-02-21	EUR	2.283	0,03	2.292	0,03
XS0753143709 - BONOS DEUT BSHN .3 2024-03-08	EUR	2.435	0,03	2.439	0,03
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL .4.375 2018-02-20	EUR	2.571	0,03	2.575	0,03
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT .7.125 2022-10-10	EUR	816	0,01		
XS0853682069 - BONOS SNAM RETE GAS .3.5 2020-02-13	EUR			840	0,01
XS0863482336 - BONOS UNICREDIT SPA .3.375 2018-01-11	EUR	3.231	0,04	3.243	0,04
XS0863907522 - BONOS GENERALI .7.75 2017-12-12	EUR	2.879	0,04	2.761	0,03
XS0867612466 - BONOS SOCIETE GENERAL .4 2023-06-07	EUR	0	0,00	1.341	0,02
XS0877984459 - BONOS SANTANDER INTL .4 2020-01-24	EUR			1.717	0,02
XS0903531795 - BONOS INGG FINANCE PLC .4.25 2076-06-18	EUR	1.131	0,01	1.092	0,01
XS0907289978 - BONOS TELEFONICA SAU .3.961 2021-03-26	EUR	1.524	0,02	3.184	0,04
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL .2.625 2020-05-28	EUR	2.069	0,03		
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK .2.5 2023-11-29	EUR	0	0,00	799	0,01
XS0940284937 - BONOS FERROVIAL EMIS .3.375 2021-06-07	EUR			518	0,01
XS0953564191 - BONOS CREDIT AGR LON .3.125 2023-07-17	EUR	3.057	0,04	3.079	0,03
XS0954946926 - BONOS BANK OF AMERICA .2.5 2020-07-27	EUR	7.815	0,10		
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS .2.625 2020-08-19	EUR	4.444	0,05	1.615	0,02
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA .3.625 2019-01-24	EUR	6.564	0,08	6.556	0,07
XS0980066996 - BONOS LLOYDS TSB .1.875 2018-10-10	EUR			6.447	0,07
XS0986174851 - BONOS ATLANTIA SPA .2.875 2021-02-26	EUR	0	0,00	3.360	0,04
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO .3 2019-01-28	EUR	2.140	0,03	2.134	0,02
XS0802638642 - BONOS GENERALI .10.125 2017-07-10	EUR	1.474	0,02	1.418	0,02
XS0811555183 - BONOS HEINEKEN .2.875 2025-08-04	EUR	1.450	0,02	883	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0764278528 - BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR	936	0,01	906	0,01
XS0768664731 - BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	624	0,01	550	0,01
XS1001749107 - BONOS MICROSOFT 2.125 2021-12-06	EUR	489	0,01	489	0,01
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	2.080	0,03		
XS1014674227 - BONOS SVENSKA HANDELS 2.656 2024-01-15	EUR			1.438	0,02
XS1030900242 - BONOS VERIZON 3.25 2026-02-17	EUR	617	0,01	624	0,01
XS1033018158 - BONOS UBI BANCA SPCA 2.875 2019-02-18	EUR			5.691	0,06
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2017-02-26	EUR	1.235	0,02	1.218	0,01
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2017-02-25	EUR			1.104	0,01
XS1041934800 - BONOS GASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR			2.092	0,02
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANCI 3.125 2029-03-06	EUR	928	0,01		
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	2.605	0,03		
XS1046272420 - BONOS MEDIOBANCA SPA 2.25 2019-03-18	EUR			8.391	0,09
XS1046827405 - BONOS BNP 2.875 2017-03-20	EUR	1.985	0,02		
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	5.279	0,07	5.244	0,06
XS1050547931 - BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	659	0,01	659	0,01
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4.625 2017-04-08	EUR	1.091	0,01	908	0,01
XS1054528457 - BONOS WAL-MARTSTORES 1.9 2022-04-08	EUR	484	0,01	487	0,01
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB 3.5 2017-04-11	EUR			512	0,01
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK 2.75 2017-05-19	EUR	962	0,01	938	0,01
XS1068871448 - BONOS BNP 2.375 2024-05-20	EUR	3.788	0,05	1.679	0,02
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2017-10-08	EUR	2.267	0,03		
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	22	0,00	21	0,00
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2017-05-26	EUR	3.087	0,04	3.026	0,03
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2017-05-28	EUR	1.250	0,02	1.213	0,01
XS1077772538 - BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	1.159	0,01	1.151	0,01
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	725	0,01	1.606	0,02
XS1110449458 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	2.525	0,03	733	0,01
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2017-09-16	EUR	1.849	0,02		
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1.889	0,02	1.902	0,02
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2022-01-31	EUR	1.471	0,02	1.454	0,02
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2017-12-18	EUR	1.556	0,02	1.524	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		317.584	3,94	328.947	3,74
XS0818951989 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.625 2017-08-17	USD	6.656	0,08	6.341	0,07
XS0795390318 - BONOS NESTLE HOLD INC 1.375 2017-06-21	USD	4.769	0,06	4.540	0,05
USJ7771KPH43 - BONOS SUMITOMO MITSUI 2.65 2017-01-12	USD	6.249	0,08	5.937	0,07
USL2967VCY94 - BONOS ENEL FINANCE NV 6.25 2017-09-15	USD	10.111	0,12	9.638	0,11
USU2339CBJ63 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 1.125 2017-03-10	USD	6.148	0,08	5.855	0,07
USJ0423YCA04 - BONOS MITSUBISHI (JP) .94167 2017-03-06	USD	4.737	0,06	4.486	0,05
US92857WAX83 - BONOS VODAFONE 1.625 2017-03-20	USD	5.503	0,07	5.239	0,06
US94974BFL99 - BONOS WELLS FARGO 1.25 2016-07-20	USD			9.088	0,10
US865622AV64 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.8 2017-07-18	USD	8.526	0,11		
US78012KFW44 - BONOS ROYAL BANK .88733 2017-01-30	USD	3.806	0,05	3.602	0,04
US59156RKB32 - BONOS METLIFE INC 1.903 2017-12-15	USD	3.997	0,05	3.819	0,04
US61744YAD04 - BONOS MORGANSTANLEY 5.95 2017-12-28	USD	10.150	0,13	9.652	0,11
US6325COC229 - BONOS NAT AUSTRAL BNK .99817 2017-03-30	USD	9.481	0,12	8.988	0,10
US65535HAD17 - BONOS NOMURA HOLDINGS 2 2016-09-13	USD			2.711	0,03
US65557DAN12 - BONOS NORDBANKEN .99317 2017-03-17	USD	1.690	0,02	1.596	0,02
US46623EKB47 - BONOS JPMORGAN CHASE .6261 2016-08-18	USD			9.017	0,10
US46625HJF82 - BONOS JPMORGAN CHASE .88178 2017-01-25	USD	9.577	0,12	9.072	0,10
US500769BY90 - BONOS KFW .875 2017-01-17	USD	5.807	0,07		
US500769EY63 - BONOS KFW .125 2017-02-15	USD	2.381	0,03		
US53944VAD10 - BONOS LLOYDS TSB .6548 2016-09-16	USD			8.895	0,10
US20271RAC43 - BONOS COMMONWEALTH BK .9 2017-09-18	USD	4.777	0,06		
US38141EC493 - BONOS GOLDMAN SACHS .96344 2017-03-15	USD	11.000	0,14	10.404	0,12
US22546QAL14 - BONOS CRED SUIS NY .1375 2017-05-26	USD	8.544	0,11	8.111	0,09
US345397VX89 - BONOS FORD CREDIT .425 2017-02-03	USD			4.610	0,05
US345397XD08 - BONOS FORD CREDIT .1461 2017-03-27	USD	8.976	0,11	8.545	0,10
US06051GEW50 - BONOS BANK OF AMERICA .99622 2017-03-22	USD	2.883	0,04	2.725	0,03
US06051GEZ81 - BONOS BANK OF AMERICA .135 2016-11-21	USD			2.706	0,03
US084664CF69 - BONOS BERKSHIRE FIN .94806 2017-03-07	USD	912	0,01	863	0,01
US172967DQ13 - BONOS CITIGROUP .585 2016-08-02	USD			9.843	0,11
US172967HK07 - BONOS CITIGROUP .135 2017-03-10	USD	6.657	0,08		
US172967HR59 - BONOS CITIGROUP .88594 2017-02-01	USD	9.472	0,12	8.987	0,10
US172967HY01 - BONOS CITIGROUP .155 2017-08-14	USD	3.801	0,05	3.613	0,04
US00206RBC51 - BONOS AT&T .16 2017-02-15	USD	3.805	0,05	3.616	0,04
US00254ELP50 - BONOS SVENSK EXPORTKR .88178 2017-01-23	USD	4.756	0,06		
US02364WBC82 - BONOS AMERICA MOVIL-S .2375 2016-09-08	USD			5.164	0,06
US025816AX77 - BONOS AMERICANEXPRESS .615 2017-08-28	USD	7.078	0,09	6.747	0,08
US025816BH19 - BONOS AMERICANEXPRESS .91622 2017-02-22	USD	4.268	0,05	4.018	0,05
US0258MDD89 - BONOS AMER EXP CR CO .2375 2017-03-24	USD	6.757	0,08	6.425	0,07
US05565QCC06 - BONOS BP CAPITAL MARK .1375 2017-11-06	USD	2.849	0,04	2.711	0,03
US05574LZP65 - BONOS BNP .88094 2017-02-07	USD	2.852	0,04		
XS0274980431 - BONOS ICO 5 2016-11-14	USD			4.715	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0301003959 - BONOS JAPAN FINANCE O 5 2017-05-16	USD	2.957	0,04	2.810	0,03
XS0331141332 - BONOS EN 4.75 2017-11-14	EUR	4.393	0,05	4.399	0,05
XS0278803712 - BONOS INTESA SANPAOLO 2016-12-20	EUR	0	0,00	5.460	0,06
XS0282583722 - BONOS MORGANSTANLEY .109 2017-01-17	EUR	2.101	0,03	2.105	0,02
XS0287409212 - BONOS REPSOL ITL 4.75 2017-02-16	EUR	5.197	0,06	5.198	0,06
XS0291652203 - BONOS SANTANDER ISSUA .266 2016-09-23	EUR			2.991	0,03
XS0213927667 - BONOS INTESA SANPAOLO .313 2017-03-03	EUR	9.259	0,11	9.268	0,10
XS0274112076 - BONOS JP M CHASE NA 4.375 2016-11-14	EUR			7.694	0,09
XS1432608286 - BONOS JP M CHASE NA .263 2016-09-14	EUR			7.001	0,08
XS1433521884 - BONOS IBER INTL .316 2017-03-16	EUR	5.005	0,06	5.000	0,06
XS1402235060 - BONOS GOLDMAN SACHS .312 2017-01-30	EUR	1.007	0,01		
IT0004854060 - BONOS UNICREDIT SPA 2017-10-31	EUR	13.465	0,17	13.493	0,15
IT0004540289 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPM SCRL 3.5 2016-10-17	EUR			6.193	0,07
IT0004587363 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANCO POPOLARE .3.625 2017-03-31	EUR			2.597	0,03
IT0004669575 - BONOS UNICREDIT SPA 2.65 2017-01-30	EUR	4.097	0,05	4.115	0,05
IT0004708472 - BONOS UNICREDIT SPA 3.47 2017-01-29	EUR	1.056	0,01	1.055	0,01
IT0004713787 - BONOS MEDIOBANCA SPA 3.475 2016-08-31	EUR			1.577	0,02
IT0004727274 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1.651	0,02	1.651	0,02
IT0004750615 - BONOS UNICREDIT SPA .316 2017-03-13	EUR	9.884	0,12	9.894	0,11
FR0010662718 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2016-10-07	EUR			1.635	0,02
FR0010706606 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2017-01-29	EUR	1.888	0,02	1.895	0,02
XS1169331367 - BONOS GE CAPITAL EURO .313 2017-01-23	EUR	8.938	0,11	8.911	0,10
XS1199524841 - BONOS INTESA IRELAND .316 2017-03-09	EUR	4.984	0,06	4.986	0,06
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU .3125 2017-03-20	EUR	2.506	0,03	2.489	0,03
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL .313 2017-03-06	EUR	5.027	0,06	4.969	0,06
XS1354256643 - BONOS DEKABANK .313 2017-02-01	EUR	8.649	0,11	8.641	0,10
XS1362349869 - BONOS FCE BANK .312 2017-02-13	EUR	4.581	0,06	4.562	0,05
XS1363002459 - BONOS SANTANDER UK PL .312 2017-02-13	EUR	4.021	0,05	4.006	0,04
XS1292513105 - BONOS FCE BANK .316 2017-03-17	EUR	6.765	0,08	6.714	0,08
XS1296548214 - BONOS BADEN .313 2017-03-22	EUR	8.817	0,11	8.810	0,10
XS1304446013 - BONOS RABOBANK .305 2017-01-12	EUR	10.018	0,12	10.014	0,11
XS1311459934 - BONOS MACQUARIE BANK .312 2017-01-27	EUR	5.003	0,06	5.003	0,06
XS1315154721 - BONOS NATIONWIDE BLDG .313 2017-02-02	EUR	3.015	0,04	2.989	0,03
XS1291634373 - BONOS CAISSE C DESJA .316 2017-03-15	EUR	4.910	0,06	4.905	0,05
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS .314 2017-02-28	EUR	4.025	0,05		
XS1280367761 - BONOS DEUSCTHEB LOND .258 2016-08-25	EUR			9.973	0,11
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS .318 2017-03-13	EUR	9.866	0,12	9.844	0,11
XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA .316 2017-03-14	EUR	5.105	0,06	5.047	0,06
DE000A0T5X07 - BONOS DT INT FIN 6 2017-01-20	EUR	10.772	0,13	10.795	0,12
DE000DB7XHM0 - BONOS DEUTSCHE BK .249 2016-07-15	EUR			3.443	0,04
DE000DL19SS0 - BONOS DEUTSCHE BK .251 2016-07-13	EUR			9.995	0,11
XS1166629490 - BONOS SOCIETE GENERAL .251 2016-07-18	EUR			2.002	0,02
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS .312 2017-01-30	EUR	10.107	0,12	10.019	0,11
XS0829329506 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.125 2016-09-19	EUR			5.353	0,06
XS1004918774 - BONOS UNICREDIT SPA 2.25 2016-12-16	EUR	0	0,00	11.462	0,13
XS0790010747 - BONOS HUTCH WF12 2.5 2017-06-06	EUR	6.212	0,08	6.220	0,07
XS1046276504 - BONOS SANTANDER INTL 1.375 2017-03-25	EUR	18.236	0,23	18.289	0,20
XS1034975588 - BONOS JPMORGAN CHASE .088 2017-02-21	EUR	5.003	0,06	5.012	0,06
XS1017790178 - BONOS BPE FINANCIACIO 2.5 2017-02-01	EUR			14.497	0,16
XS1121919333 - BONOS CREDIT SUISSE LJ .311 2017-01-16	EUR	5.016	0,06	4.981	0,06
XS1105679366 - BONOS UBS AG .262 2016-09-05	EUR			2.203	0,02
XS1079726763 - BONOS BANK OF AMERICA .316 2017-03-20	EUR	4.171	0,05	4.147	0,05
XS1070235004 - BONOS SANTANDER UK PL .313 2017-02-22	EUR	7.953	0,10	7.832	0,09
XS1055725730 - BONOS UNICREDIT SPA .304 2017-01-10	EUR	13.760	0,17	13.777	0,15
XS0997797054 - BONOS ROYALBANK 1.5 2016-11-28	EUR			5.457	0,06
XS0759014375 - BONOS SANTANDER INTL 4 2017-03-27	EUR	7.284	0,09	7.299	0,08
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	3.315	0,04	3.323	0,04
XS0467864160 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.75 2016-11-23	EUR			7.268	0,08
XS0495891821 - BONOS BANK OF AMERICA 4.75 2017-04-03	EUR			5.348	0,06
XS0742446700 - BONOS EE FINANCE PLC 3.5 2017-02-06	EUR	2.422	0,03	2.424	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		441.418	5,47	561.323	6,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.403.561	29,72	2.948.262	33,12
TOTAL RENTA FIJA		2.403.561	29,72	2.948.262	33,12
US78463V1070 - ACCIONES SS ETF/USA	USD			155.737	1,74
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	7.579	0,09	6.775	0,08
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK			6.371	0,07
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	6.666	0,08		
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP			9.328	0,10
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	7.308	0,09		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP			5.079	0,06
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	14.074	0,17	8.830	0,10
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	1.856	0,02	1.914	0,02
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			6.854	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	11.268	0,14	10.154	0,11
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIE	GBP			7.313	0,08
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP			7.100	0,08
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP			3.758	0,04
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	7.670	0,09	5.686	0,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	8.679	0,11	8.108	0,09
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	2.023	0,02	1.837	0,02
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR			8.389	0,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	8.925	0,11	7.265	0,08
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR			7.341	0,08
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	8.809	0,11		
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	5.347	0,07		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	20.494	0,25	2.132	0,02
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	8.625	0,11	6.403	0,07
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	4.593	0,06	8.980	0,10
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR			5.250	0,06
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	9.536	0,12		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	8.284	0,10	8.410	0,09
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP	EUR			7.542	0,08
NL0000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR	8.916	0,11		
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			5.436	0,06
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	7.918	0,10		
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS SPA	EUR	970	0,01		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR			4.234	0,05
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	4.175	0,05		
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	5.076	0,06	6.951	0,08
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	6.148	0,08		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.664	0,02	2.339	0,03
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	8.643	0,11	7.301	0,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.793	0,05	4.059	0,05
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	7.210	0,09	7.854	0,09
TOTAL RV COTIZADA		196.248	2,42	344.730	3,84
TOTAL RENTA VARIABLE		196.248	2,42	344.730	3,84
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	119.946	1,48	123.591	1,38
US4642872349 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	39.232	0,48	58.051	0,65
US4642873099 - ETF ISHARES ETFS/US	USD			17.861	0,20
US4642874089 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	74.983	0,93		
US46429B6552 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	147.804	1,83		
IE00B11YFM47 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	USD	15.011	0,19	14.836	0,17
IE00B14X4S71 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	230.503	2,85		
IE00BCRY6227 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	9.248	0,11		
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD LTD	USD	30.166	0,37	36.212	0,41
IE00B3YCGJ38 - ETF SOURCE MARKETS	USD			50.681	0,57
IE00B4613386 - ETF STATE ST ETFS I	USD	57.938	0,72	37.113	0,42
IE00B4PY7Y77 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	83.011	1,03		
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	42.429	0,48
IE00B6SPMN59 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	103.077	1,27	142.709	1,60
IE00B8KGV557 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	34.025	0,42	24.468	0,27
LU0195948665 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	USD			9.070	0,10
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIL FUND	USD	16.544	0,20	14.441	0,16
LU0332400828 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	14.894	0,18	14.749	0,17
LU0129463179 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD			6.683	0,07
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	91.022	1,12	90.889	1,02
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVEST GT SI/LX	EUR	18.489	0,23	15.339	0,17
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	24.756	0,31	32.266	0,36
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	38.833	0,48	38.707	0,43
LU0417733242 - PARTICIPACIONES EXANE ASSET	EUR	19.735	0,24	24.752	0,28
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	12.021	0,15		
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	116.422	1,44	115.782	1,30
LU0476438642 - PARTICIPACIONES MELCHIOR	EUR	0	0,00	17.911	0,20
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	36.870	0,46	49.320	0,55
LU0523287489 - PARTICIPACIONES RWC PARTNERS	EUR	12.303	0,15	36.378	0,41
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR			24.528	0,27
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	27.005	0,33	29.375	0,33
LU0607519435 - PARTICIPACIONES INVEST GT SI/LX	EUR	30.359	0,37	30.084	0,34
LU0736560011 - PARTICIPACIONES ALLIANZCEBERNSTE	EUR	16.519	0,20		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	23.787	0,29	47.234	0,53
LU0866838229 - PARTICIPACIONES ALKEN LUX	EUR			23.829	0,27
LU0912261970 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	16.065	0,20		
LU0912262358 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	11.202	0,14		
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	23.262	0,29	20.730	0,23
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	13.489	0,17		
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	36.754	0,45	34.427	0,39
LU1135778865 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	0	0,00	31.672	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1135780176 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	28.698	0,35		
LU1287023003 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	18.291	0,23		
LU00196036957 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ	EUR	22.378	0,28	20.645	0,23
LU0252633754 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	62.047	0,77	26.733	0,30
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	32.761	0,40	42.710	0,48
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	13.556	0,17	12.939	0,14
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	16.876	0,21	30.771	0,34
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	175.322	2,17	188.459	2,11
LU0274211480 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	31.685	0,39	26.756	0,30
IE00B9M6SJ31 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5.087	0,06	5.243	0,06
IE00B6X2VY59 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.126	0,05	4.121	0,05
IE00B86MWN23 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	55.269	0,68	46.135	0,52
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	56.588	0,70	95.528	1,07
IE00B4WXJG34 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			14.481	0,16
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	56.631	0,70	57.079	0,64
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	105.711	1,31	57.034	0,64
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	163.190	2,02	118.510	1,33
IE00B42Z5J44 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	107.212	1,32	87.784	0,98
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	42.133	0,52	29.984	0,34
IE00B1FZS681 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	29.165	0,36	54.487	0,61
IE00B1FZS806 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	49.670	0,56
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	20.072	0,25	116.415	1,30
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	16.184	0,20	20.334	0,23
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	102.583	1,27	80.683	0,90
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	22.246	0,27	14.873	0,17
IE00B14X4Q57 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	61.648	0,69
FR0012144582 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	49.349	0,61	43.748	0,49
FR0010174292 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	36.148	0,45	35.978	0,40
FR0007078811 - PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	13.779	0,17	11.786	0,13
FR0010028860 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	80.021	0,99	82.047	0,92
FR0010037234 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	77.205	0,95	77.291	0,87
FR0010222224 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	25.598	0,32	50.271	0,56
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	52.831	0,65		
FR0010261198 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR			27.908	0,31
FR0010411413 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR			26.822	0,30
FR0010411439 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR			23.249	0,26
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	75.679	0,93	76.140	0,85
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	40.422	0,50	40.232	0,45
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	47.341	0,58		
TOTAL IIC		3.231.459	39,91	3.014.610	33,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.831.268	72,05	6.307.602	70,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.144.478	88,28	7.617.174	85,42

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

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