

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 3366

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

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: 23/01/2006

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: 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 a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. 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	0,69	0,70	1,39	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	0,19	0,16	0,16

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	112.369.231,20	112.156.958,56	16.281	16.025	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	84.041.966,74	93.597.314,40	67.348	70.561	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLUS	EUR	1.515.492	1.706.681	1.024.151	446.789
ESTÁNDAR	EUR	1.114.607	1.332.601	771.318	274.689

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLUS	EUR	13,4867	13,3886	13,2732	12,4143
ESTÁNDAR	EUR	13,2625	13,2056	13,1308	12,3178

(*)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	0,67	0,00	0,67	1,33	0,00	1,33	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,08	0,15	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	2011
Rentabilidad IIC	0,73	1,59	1,52	0,49	-2,81	0,87	6,92	12,73	-7,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	11-11-2016	-1,31	04-01-2016	-2,38	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,80	07-11-2016	1,24	15-02-2016	1,60	27-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,39	4,11	3,69	4,90	7,90	7,46	5,19	4,82	8,31
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	
40%MSDLWI+50%EM L5+10%EONIA	6,65	3,76	4,21	7,07	8,19	6,61	4,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,66	3,66	3,66	3,94	3,94	3,95	3,95	3,97	4,03

(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.

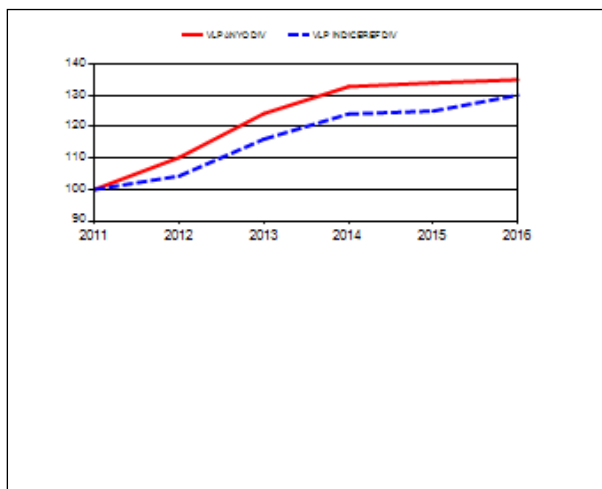
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,64	0,42	0,42	0,40	0,40	1,60	1,68	1,61	1,77

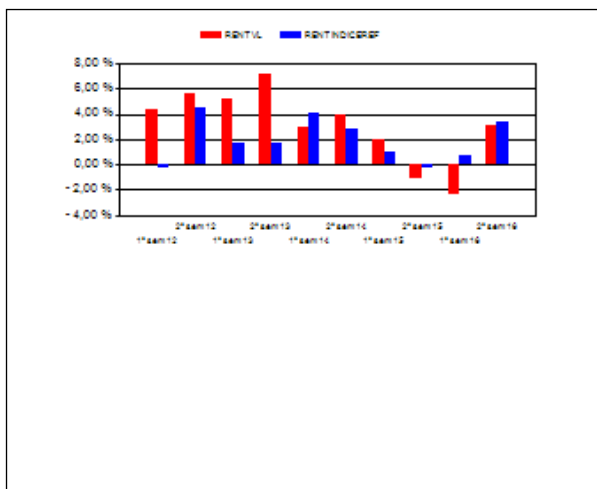
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2 de junio de 2010 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	0,43	1,51	1,45	0,42	-2,88	0,57	6,60	12,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	11-11-2016	-1,31	04-01-2016	-2,38	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,80	07-11-2016	1,24	15-02-2016	1,60	27-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,39	4,11	3,69	4,89	7,90	7,46	5,19	4,82	
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	
40%MSDLWI+50%EM L5+10%EONIA	6,65	3,76	4,21	7,07	8,19	6,61	4,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,69	3,69	3,69	3,96	3,97	3,97	4,00	4,02	

(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.

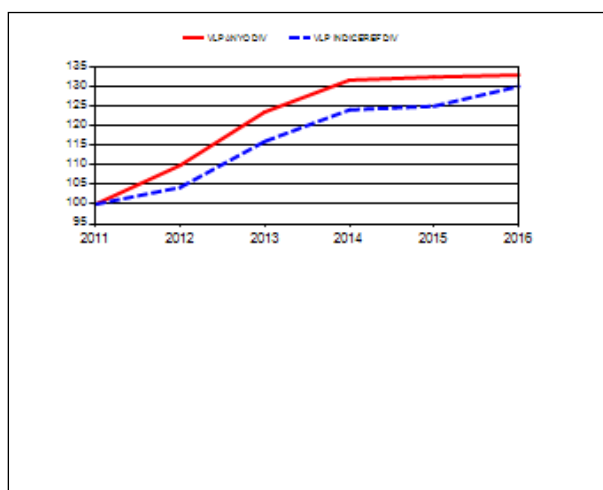
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,94	0,49	0,49	0,49	0,48	1,90	1,97	1,91	1,65

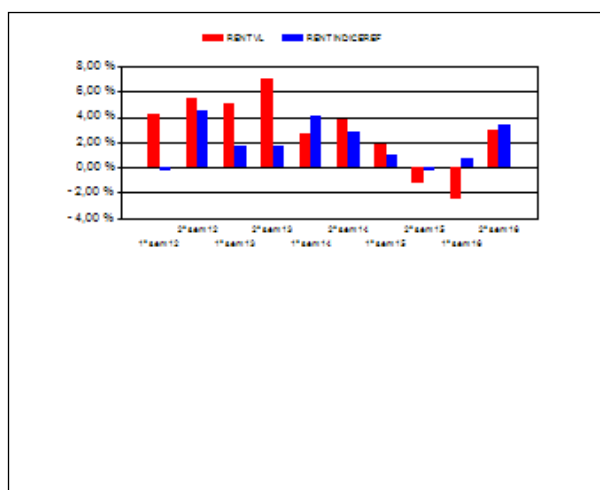
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2 de junio de 2010 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	2.250.354	85,56	2.439.319	91,29
* Cartera interior	290.419	11,04	309.927	11,60
* Cartera exterior	1.961.478	74,58	2.129.339	79,69
* Intereses de la cartera de inversión	-1.543	-0,06	54	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	336.261	12,79	178.597	6,68
(+/-) RESTO	43.485	1,65	54.032	2,02
TOTAL PATRIMONIO	2.630.099	100,00 %	2.671.948	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.671.948	3.039.282	3.039.282	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,61	-10,41	-15,16	-57,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,02	-2,78	0,10	-325,12
(+) Rendimientos de gestión	3,83	-1,99	1,70	-283,18
+ Intereses	0,15	0,78	0,94	-82,26
+ Dividendos	0,34	0,20	0,54	58,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,25	0,31	-79,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	-0,19	-0,16	-118,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	-0,05	0,03	-267,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	-2,02	-2,40	-84,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,33	-1,03	2,19	-406,94
± Otros resultados	0,18	0,08	0,25	117,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,80	-1,61	-3,66
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,45	-4,19
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	-4,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	308,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,27
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	27,24
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-38,28
+ 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	0,01	49,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	-94,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.630.099	2.671.948	2.630.099	

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

3. Inversiones financieras

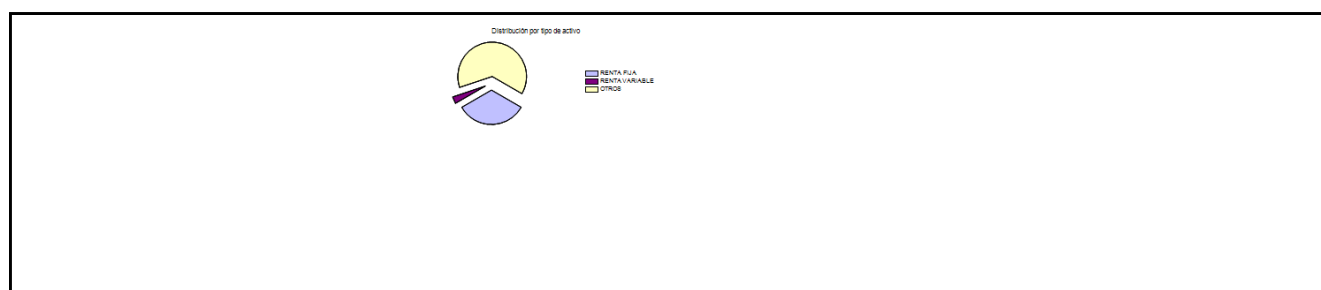
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	124.393	4,74	166.387	6,23
TOTAL RENTA FIJA	124.393	4,74	166.387	6,23
TOTAL RV COTIZADA	4.379	0,16	2.610	0,10
TOTAL RENTA VARIABLE	4.379	0,16	2.610	0,10
TOTAL IIC	21.115	0,80		
TOTAL DEPÓSITOS	140.490	5,35	140.930	5,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	290.377	11,05	309.927	11,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	624.744	23,75	894.533	33,46
TOTAL RENTA FIJA	624.744	23,75	894.533	33,46
TOTAL RV COTIZADA	67.730	2,60	124.591	4,64
TOTAL RENTA VARIABLE	67.730	2,60	124.591	4,64
TOTAL IIC	1.264.536	48,09	1.109.193	41,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.957.011	74,44	2.128.316	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.247.388	85,49	2.438.243	91,24

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	139.878	Inversión
S&P 500IDX	COMPRA DE OPCIONES PUT	108.264	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		248142	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	29.205	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	57.718	Inversión
Total subyacente renta fija		86923	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	53.844	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F VSTOXX MINI	FUTURO F VSTOXX MINI 100	12.614	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	4.653	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	33.548	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	28.895	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	159.888	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	12.322	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	24.697	Inversión
Total subyacente renta variable		330461	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	15.058	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	7.152	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	101.886	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	73.139	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	18.237	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	26.502	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	10.377	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	532.735	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		785087	
GS-GBL ST MB AC	OTROS IIC LU113 5780176	7.359	Inversión
PICTET TR AGORA	OTROS IIC LU107 1462532	9.463	Inversión
DEU CONCEPT KAL	OTROS IIC LU102 8182704	3.000	Inversión
HELIUM S	OTROS IIC LU091 2262358	2.600	Inversión
HELIUM P A	OTROS IIC LU091 2261970	4.000	Inversión
AB SICAV I-SEL	OTROS IIC LU073 6560011	4.251	Inversión
INVESCO EU ST C	OTROS IIC LU060 7519435	2.004	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	7.010	Inversión
RWC FD-EUR ABSO	OTROS IIC LU052 3287489	3.532	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	8.919	Inversión
BGFI2UR LX	OTROS IIC LU046 8289250	20.061	Inversión
SCHRODER GAIA	OTROS IIC LU046 3469121	3.800	Inversión
EXANE ARCHIMED	OTROS IIC LU041 7733242	5.177	Inversión
MORGAN ST S MAT	OTROS IIC LU036 0478795	2.682	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	5.672	Inversión
JPMORGAN F-EM A	OTROS IIC LU033 2400828	4.240	Inversión
AMUNDI VOL IC	OTROS IIC LU027 2941112	4.120	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	8.298	Inversión
CANDR BONDS-EUR	OTROS IIC LU015 6671504	10.036	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	10.156	Inversión
BNY M ABS RET	OTROS IIC IE00B 3TH3V40	5.716	Inversión
ABS EM DBT B2P	OTROS IIC IE00B 2QV6L30	4.195	Inversión
BNY MELLON GL A	OTROS IIC IE00B 11YFM47	4.236	Inversión
CLASE 90458	OTROS IIC ES01 14165006	20.000	Inversión
Total otros subyacentes		160528	
TOTAL OBLIGACIONES		1362999	

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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 205.632.790,07 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 64.054.624,25 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 15.337.684,33 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.</p> <p>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 20.000.375,45 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>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</p>

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 -7,529% durante el periodo, el de la clase plus un 3,335%. El número de partícipes ha variado en un -4,55% en la clase estándar, un 1,59% en la clase plus. Los gastos de gestión soportados por las clases estándar y plus en el periodo suponen un 0,81% y 0,67% respectivamente, sobre el patrimonio total.

La rentabilidad de la clase estándar en el último periodo ha sido de 2,98% y un 3,14% de la clase plus, situándose a niveles cercanos de la media de la categoría de la gestora que es un 3,13%. 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 (40%MSDLWI+50%EML5+10%EONIA) cuya rentabilidad ha sido de un 3,32%. 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 (4,11%) ha sido inferior a la del índice de referencia (6,65%) y 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 40,00%. La inversión en divisas ha estado centrada fundamentalmente en dólares americanos. El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 47.15% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock, StateStreet, Deutsche Bank.

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 62,67

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 la emisión Bn.Ruby Finance Plc 27.06.2050 en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

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 SGIC 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			19.843	0,74
ES00000121O6 - BONOS TESORO PUBLICO 4.3 2019-10-31	EUR	14.109	0,54		
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	11.587	0,44	11.209	0,42
ES00000126C0 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	26.813	1,02	40.552	1,52
ES00000127D6 - BONOS TESORO PUBLICO 25 2018-04-30	EUR			20.154	0,75
ES00000127H7 - BONOS TESORO PUBLICO 1.15 2020-07-30	EUR	19.546	0,74	40.440	1,51
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	4.756	0,18	10.234	0,38
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	34.872	1,33		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		111.685	4,25	142.431	5,32
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.461	0,09	2.509	0,09
ES0413860547 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 625 2024-06-10	EUR	495	0,02	502	0,02
ES0413860554 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 125 2023-10-20	EUR	3.568	0,14		
ES0414843146 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	666	0,03	669	0,03
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR			1.547	0,06
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	525	0,02	523	0,02
ES0211845302 - BONOS ABERTIS 1.375 2026-05-20	EUR	0	0,00	411	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.715	0,30	6.161	0,24
ES0213249008 - BONOS CAIXABANK -265 2016-09-21	EUR			200	0,01
ES0312298153 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO -313 2017-01-23	EUR	4.984	0,19	4.982	0,19
ES0313860613 - BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR			9.458	0,35
ES0317047001 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CEDULAS TDA 7 3.5 2017-06-20	EUR			3.144	0,12
ES0338449004 - BONOS TDA CAM 2A -312 2017-01-26	EUR	9	0,00	10	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.993	0,19	17.794	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		124.393	4,74	166.387	6,23
TOTAL RENTA FIJA		124.393	4,74	166.387	6,23
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	1.909	0,07	1.270	0,05
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.470	0,09	1.340	0,05
TOTAL RV COTIZADA		4.379	0,16	2.610	0,10
TOTAL RENTA VARIABLE		4.379	0,16	2.610	0,10
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	21.115	0,80		
TOTAL IIC		21.115	0,80		
- DEPOSITO SABADELL 1.44 2017-01-03	USD	24.695	0,94	23.431	0,88
- DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-03	USD	22.796	0,87		
- DEPOSITO BSAN 235 2016-09-22	EUR			10.000	0,37
- DEPOSITO POPULAR 35 2017-06-13	EUR	25.000	0,95	25.000	0,94
- DEPOSITO POPULAR 55 2017-01-26	EUR	22.000	0,84	22.000	0,82
- DEPOSITO POPULAR 75 2017-04-07	EUR	25.000	0,95	25.000	0,94
- DEPOSITO SABADELL 45 2016-07-15	EUR			14.500	0,54
- DEPOSITO BANKIA, S.A. 29 2017-04-13	EUR	21.000	0,80	21.000	0,79
TOTAL DEPÓSITOS		140.490	5,35	140.930	5,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		290.377	11,05	309.927	11,61
US912828Q608 - BONOS US 125 2021-04-15	USD	58.527	2,23		
NL0010733424 - BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	6.570	0,25	10.032	0,38
NL0011220108 - BONOS HOLLAND 25 2025-07-15	EUR	3.287	0,12	10.276	0,38
NL0011819040 - BONOS HOLLAND 5 2026-07-15	EUR			5.178	0,19
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	19.056	0,72	4.918	0,18
IT0005175598 - BONOS ITALY 45 2021-06-01	EUR	6.684	0,25		
IT0005177909 - BONOS ITALY 2.25 2036-09-01	EUR			2.642	0,10
IT0004735152 - BONOS ITALY 3.1 2026-09-15	EUR	7.735	0,29	18.373	0,69
BE0000308172 - BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	6.691	0,25	10.225	0,38
BE0000321308 - BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	6.601	0,25	10.050	0,38
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	9.553	0,36	20.259	0,76
BE0000334434 - BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR			10.270	0,38
DE0001030542 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2023-04-15	EUR			10.139	0,38
DE0001102317 - BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2023-05-15	EUR	8.479	0,32	25.602	0,96
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	6.473	0,25		
DE0001102374 - BONOS DEUTSCHLAND 5 2025-02-15	EUR			10.276	0,38
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2025-08-15	EUR			15.371	0,58
DE0001102408 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2026-08-15	EUR	3.436	0,13		
DE0001135473 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	14.928	0,57	20.180	0,76
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN- 125 2023-03-16	EUR	3.297	0,13	5.083	0,19
IT0004634132 - BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	23.611	0,90	51.007	1,91
IT0004889033 - BONOS ITALY 4.75 2028-09-01	EUR	3.669	0,14	3.834	0,14
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	26.541	1,01	41.093	1,54
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	14.773	0,56	14.662	0,55
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	6.683	0,25	10.086	0,38
IT0005106049 - BONOS ITALY 25 2018-05-15	EUR	6.468	0,25	19.153	0,72
IT0005107708 - BONOS ITALY 7 2020-05-01	EUR	26.498	1,01	50.589	1,89
IT0005127086 - BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	6.984	0,27	9.736	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	6.651	0,25	10.150	0,38
FR0010050559 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2020-07-25	EUR			30.620	1,15
FR0010949651 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2020-10-25	EUR	26.575	1,01	40.212	1,50
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	15.039	0,57	15.063	0,56
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	18.048	0,69	41.192	1,54
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY 5 2025-05-25	EUR	13.634	0,52	15.479	0,58
FR0012968337 - BONOS FRECH TREASURY .25 2020-11-25	EUR	19.999	0,76	30.294	1,13
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY .25 2024-07-25	EUR			10.085	0,38
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	19.383	0,74	40.900	1,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		395.872	15,05	623.028	23,31
US22546QAN79 - BONOS CRED SUIS NY 2.3 2019-05-28	USD	3.815	0,15		
USF2893TAJ54 - BONOS ELECTRICITE DE 2.15 2019-01-22	USD	1.881	0,07		
US89114QBJ67 - BONOS TORONTO DOMINIO 1.45 2019-08-13	USD	936	0,04		
US90261XHH89 - BONOS UBS AG STAMFORD 1.8 2018-03-26	USD	3.802	0,14	3.632	0,14
US46625HJG65 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.8 2018-01-25	USD	1.904	0,07	1.817	0,07
US865622BC74 - BONOS SUMITOMO MITSUI 2.5 2018-07-19	USD	1.923	0,07	1.841	0,07
XS1319652902 - BONOS NESTLE FINANCE .75 2023-05-16	EUR	588	0,02	590	0,02
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	581	0,02	580	0,02
XS1346315200 - BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR			304	0,01
XS1030900242 - BONOS VERIZON 3.25 2026-02-17	EUR	393	0,01	397	0,01
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2017-02-26	EUR	795	0,03	784	0,03
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2017-02-25	EUR			711	0,03
XS1143163183 - BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	2.890	0,11	367	0,01
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR	1.185	0,05	1.187	0,04
XS1167644407 - BONOS VOLKSWAGEN INTL .875 2023-01-16	EUR	0	0,00	1.100	0,04
XS1168962063 - BONOS BMW FINANCE NV 1 2025-01-21	EUR	543	0,02		
XS1169353254 - BONOS GE CAPITAL EURO .8 2022-01-21	EUR			1.077	0,04
XS1171489393 - BONOS TOYOTA MOT CRED .75 2022-07-21	EUR	290	0,01	292	0,01
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	362	0,01	262	0,01
XS1291004270 - BONOS IBER INTL .75 2023-09-17	EUR	640	0,02	1.190	0,04
XS1292384960 - BONOS APPLE 1.375 2024-01-17	EUR	452	0,02	454	0,02
XS0214965534 - BONOS HBOS PLC .45 2017-03-18	EUR			828	0,03
XS0256967869 - BONOS RABOBANK .4.375 2021-06-07	EUR	3.113	0,12	1.932	0,07
XS0267828308 - BONOS BANK OF AMERICA .4.625 2018-09-14	EUR	3.107	0,12	1.042	0,04
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS .4.75 2021-10-12	EUR	0	0,00	1.903	0,07
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS .1 2019-02-25	EUR	713	0,03	706	0,03
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOM .1.75 2026-03-10	EUR	501	0,02	505	0,02
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	524	0,02		
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED .2.375 2026-03-24	EUR	0	0,00	698	0,03
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRICULTURE .1.25 2026-04-14	EUR	710	0,03		
XS1403014936 - BONOS UNILEVER .5 2024-04-29	EUR	534	0,02	541	0,02
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07	EUR	301	0,01		
XS1412711217 - BONOS ENI .1.625 2028-05-17	EUR	610	0,02	627	0,02
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRICULTURE .75 2022-12-01	EUR	2.732	0,10	910	0,03
XS1425966287 - BONOS ENEL FINANCE NV .1.375 2026-06-01	EUR			724	0,03
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL S .75 2028-07-12	EUR	289	0,01		
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA .75 2023-07-26	EUR	1.976	0,08		
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA .2.708 2017-05-05	EUR	840	0,03		
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICULTURE .1.875 2026-12-20	EUR	603	0,02		
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERALE .1 2022-04-01	EUR	904	0,03		
XS0853682069 - BONOS SNAM RETE GAS .3.5 2020-02-13	EUR			536	0,02
XS0863907522 - BONOS GENERALI .7.75 2017-12-12	EUR	1.856	0,07	1.781	0,07
XS0867612466 - BONOS SOCIETE GENERALE .4 2023-06-07	EUR	0	0,00	447	0,02
XS0876828541 - BONOS SOCIETE GENERALE .2.25 2020-01-23	EUR	4.235	0,16	4.236	0,16
XS0877984459 - BONOS SANTANDER INTL .4 2020-01-24	EUR			1.145	0,04
XS0903531795 - BONOS INGG FINANCE PLC .4.25 2076-06-18	EUR	746	0,03	724	0,03
XS0907289978 - BONOS TELEFONICA SAU .3.961 2021-03-26	EUR	1.055	0,04	2.123	0,08
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK .2.5 2023-11-29	EUR	0	0,00	537	0,02
XS0940284937 - BONOS FERROVIAL EMISI .3.375 2021-06-07	EUR			328	0,01
XS0953564191 - BONOS CREDIT AGRICULTURE .3.125 2023-07-17	EUR	1.999	0,08	2.013	0,08
XS0954910146 - BONOS RABOBANK .3.875 2023-07-25	EUR	6.190	0,24	6.047	0,23
XS0954946926 - BONOS BANK OF AMERICA .2.5 2020-07-27	EUR	3.441	0,13	2.035	0,08
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS .2.625 2020-08-19	EUR	2.778	0,11	1.037	0,04
XS0986174851 - BONOS ATLANTIA SPA .2.875 2021-02-26	EUR	0	0,00	2.148	0,08
XS1001749107 - BONOS MICROSOFT .2.125 2021-12-06	EUR	315	0,01	316	0,01
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA .3.25 2021-01-14	EUR	1.204	0,05		
XS1014674227 - BONOS SVENSKA HANDELS .2.656 2024-01-15	EUR			931	0,03
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV .6.125 2017-05-29	EUR	3.783	0,14	3.742	0,14
XS0409749206 - BONOS ELECTRICITE DE .6.25 2021-01-25	EUR	2.467	0,09	3.199	0,12
XS0443469316 - BONOS CITIGROUP .7.375 2019-09-04	EUR	5.387	0,20	5.364	0,20
XS0496481200 - BONOS ROYAL BK OF SCO .5 2020-03-23	EUR			571	0,02
XS0497187640 - BONOS LLOYDS TSB .6.5 2020-03-24	EUR			1.129	0,04
XS0503603267 - BONOS DT INT FIN .4.875 2025-04-22	EUR	684	0,03	292	0,01
XS0525787874 - BONOS DT INT FIN .4.25 2022-07-13	EUR			532	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	2.247	0,09	1.167	0,04
XS0543354236 - BONOS KNP NA 3.75 2020-09-21	EUR			275	0,01
XS0548803757 - BONOS BANQUE FED CRED 4 2020-10-22	EUR	0	0,00	1.714	0,06
XS0563306314 - BONOS ORANGE SA 3.875 2021-01-14	EUR	1.364	0,05	1.371	0,05
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	0	0,00	1.431	0,05
XS0753143709 - BONOS DEUT BSHN 3 2024-03-08	EUR	1.218	0,05	1.219	0,05
XS0764278528 - BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR	590	0,02	572	0,02
XS0768664731 - BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	450	0,02	412	0,02
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2017-07-10	EUR	938	0,04	902	0,03
XS0811555183 - BONOS HEINEKEN 2.875 2025-08-04	EUR	904	0,03	564	0,02
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	502	0,02		
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR			547	0,02
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2017-02-26	EUR			5.139	0,19
XS1197832915 - BONOS COCACOLA 75 2023-03-09	EUR	581	0,02	582	0,02
XS1238902057 - BONOS GENERALELECTRIC 1.875 2027-05-28	EUR	600	0,02		
XS1254428540 - BONOS UBS AG 1.125 2020-06-30	EUR	988	0,04	986	0,04
XS1041934800 - BONOS GASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR			1.279	0,05
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	580	0,02		
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	1.472	0,06		
XS1046827405 - BONOS BNP 2.875 2017-03-20	EUR	1.149	0,04		
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	2.909	0,11	2.890	0,11
XS1050547931 - BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	420	0,02	420	0,02
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4.625 2017-04-08	EUR	709	0,03	581	0,02
XS1054528457 - BONOS WAL-MARTSTORES 1.9 2022-04-08	EUR	311	0,01	313	0,01
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB 3.5 2017-04-11	EUR			307	0,01
XS106866950 - BONOS DANSKE BANK 2.75 2017-05-19	EUR	612	0,02	597	0,02
XS1068871448 - BONOS BNP 2.375 2024-05-20	EUR	2.071	0,08	1.075	0,04
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2017-10-08	EUR	1.340	0,05		
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2017-05-26	EUR	1.972	0,07	1.934	0,07
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2017-05-28	EUR	804	0,03	780	0,03
XS1077772538 - BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	1.277	0,05	1.265	0,05
XS1078760813 - BONOS UNICREDIT SPA 1.5 2019-06-19	EUR	3.095	0,12	6.184	0,23
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	582	0,02	1.025	0,04
XS1107731702 - BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	2.697	0,10	2.686	0,10
XS1110449458 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	1.552	0,06	498	0,02
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2017-09-16	EUR	1.027	0,04		
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1.258	0,05	1.267	0,05
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE LI 1.375 2022-01-31	EUR	939	0,04	928	0,03
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5 2017-10-01	EUR	843	0,03	833	0,03
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2017-12-18	EUR	1.037	0,04	1.016	0,04
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2017-07-08	EUR	1.557	0,06	1.527	0,06
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	471	0,02	1.751	0,07
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	0	0,00	219	0,01
FR0013063609 - BONOS DANONE 1.25 2024-05-30	EUR			526	0,02
FR0013216918 - BONOS DANONE 709 2024-11-03	EUR	1.286	0,05		
FR0011625433 - BONOS SANOFI 2.5 2023-11-14	EUR	342	0,01	349	0,01
FR0011694033 - BONOS AUTOROUTES 2.95 2024-01-17	EUR	350	0,01	355	0,01
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	2.404	0,09	1.342	0,05
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	959	0,04		
FR0011280056 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.25 2023-02-06	EUR	367	0,01		
FR0010474239 - BONOS VEOLIA 5.125 2022-05-24	EUR	1.533	0,06	1.552	0,06
FR0010491720 - BONOS AUTOROUTES 5.625 2022-07-04	EUR	0	0,00	468	0,02
FR0010709451 - BONOS ENGIE SA 6.375 2021-01-18	EUR			2.595	0,10
IT0005156044 - CÉDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	5.284	0,20	5.476	0,20
DE000A168Y55 - BONOS KFW 375 2026-03-09	EUR	6.515	0,25	15.466	0,58
DE000A182VT2 - BONOS VONOVIA SE 1.5 2026-06-10	EUR	602	0,02		
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2017-07-08	EUR	1.070	0,04	1.039	0,04
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1.560	0,06		
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ 5.625 2017-10-17	EUR	2.316	0,09	2.247	0,08
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2024-09-25	EUR	1.055	0,04	1.054	0,04
BE6285454482 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.5 2025-03-17	EUR	1.672	0,06	1.690	0,06
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2 2028-03-17	EUR	426	0,02		
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	727	0,03	710	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		146.110	5,55	149.333	5,58
US90261XHJ46 - BONOS UBS AG STAMFORD 6401 2016-09-26	USD			8.067	0,30
US90261XHJ46 - BONOS UBS AG STAMFORD 99706 2017-03-27	USD	8.561	0,33		
US61746BDN38 - BONOS MORGANSTANLEY 88178 2017-01-24	USD	7.620	0,29	7.169	0,27
US83368TAE82 - BONOS SOCIETE GENERAL 87606 2017-01-09	USD	1.928	0,07	1.815	0,07
US06051GEK13 - BONOS BANK OF AMERICA 3.75 2016-07-12	USD			3.696	0,14
US08464CF69 - BONOS BERKSHIRE FIN 94806 2017-03-07	USD	456	0,02	431	0,02
US172967KL43 - BONOS CITIGROUP 99817 2017-03-30	USD	5.778	0,22	5.441	0,20
US22532MAS17 - BONOS CREDIT AGRI LON 84561 2017-01-03	USD	1.907	0,07	1.803	0,07
US22546QAL14 - BONOS CRED SUIS NY 1.375 2017-05-26	USD			3.605	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US278642AG81 - BONOS EBAY 1.35 2017-07-15	USD	949	0,04	902	0,03
US345397WR03 - BONOS FORD CREDIT 1.724 2017-12-06	USD	1.897	0,07	1.809	0,07
US38141EB735 - BONOS GOLDMAN SACHS .90567 2017-02-15	USD	7.663	0,29	7.230	0,27
US38141EC493 - BONOS GOLDMAN SACHS .96344 2017-03-15	USD	2.380	0,09	2.251	0,08
US44987DAK28 - BONOS JING BANK NV .99622 2017-03-22	USD	1.926	0,07	1.816	0,07
US884903BU81 - BONOS THOMSON REUTERS .65 2017-09-29	USD	1.902	0,07		
US89114QBH02 - BONOS TORONTO DOMINIO .86794 2017-01-09	USD	2.890	0,11		
XS0301003959 - BONOS JAPAN FINANCE O .5 2017-05-16	USD	986	0,04	937	0,04
XS0301928262 - BONOS BANK OF AMERICA .369 2017-01-23	EUR	3.300	0,13	3.296	0,12
XS1362349869 - BONOS FCE BANK .312 2017-02-13	EUR	1.527	0,06	1.521	0,06
XS1365255907 - BONOS GOLDMAN SACHS .264 2016-09-19	EUR			4.024	0,15
XS1041753333 - BONOS GOLDMAN SACHS .262 2016-09-05	EUR			5.023	0,19
XS1304446013 - BONOS RABOBANK .305 2017-01-12	EUR	5.009	0,19	5.007	0,19
XS0274112076 - BONOS JP M CHASE NA .4.375 2016-11-14	EUR			4.905	0,18
IT0004849300 - BONOS INTESA SANPAOLO .4.8 2017-10-03	EUR	5.471	0,21	5.480	0,21
IT0004854060 - BONOS UNICREDIT SPA .2017-10-31	EUR	5.818	0,22	9.563	0,36
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS .312 2017-01-30	EUR	4.040	0,15	2.504	0,09
XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA .316 2017-03-14	EUR	2.552	0,10	2.524	0,09
XS0651159484 - BONOS SANT CONS FINAN .281 2016-09-28	EUR			4.593	0,17
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO .5 2017-02-28	EUR	7.071	0,27	7.088	0,27
XS1017790178 - BONOS BPE FINANCIACIO .2.5 2017-02-01	EUR	0	0,00	17.171	0,64
IT0004669575 - BONOS UNICREDIT SPA .2.65 2017-01-30	EUR	1.133	0,04	1.138	0,04
IT0004628548 - BONOS UNICREDIT SPA .2.61 2016-09-10	EUR			1.363	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		82.762	3,15	122.172	4,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		624.744	23,75	894.533	33,46
TOTAL RENTA FIJA		624.744	23,75	894.533	33,46
US78463V1070 - ACCIONES SS ETF/USA	USD			61.837	2,31
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	1.595	0,06	2.207	0,08
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	2.776	0,11		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	1.212	0,05	1.061	0,04
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	2.364	0,09	1.853	0,07
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	4.610	0,18	4.743	0,18
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	1.394	0,05	1.437	0,05
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			2.033	0,08
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIE	GBP			1.608	0,06
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	1.747	0,07	2.038	0,08
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	4.321	0,16	3.952	0,15
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR			2.169	0,08
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	2.738	0,10	2.184	0,08
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	1.984	0,08		
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR			1.171	0,04
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	2.123	0,08	1.585	0,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	1.999	0,08	1.868	0,07
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	2.003	0,08	1.574	0,06
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	1.511	0,06	1.372	0,05
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	1.804	0,07	2.008	0,08
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	2.531	0,10	2.253	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.936	0,11	1.604	0,06
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	3.124	0,12	1.407	0,05
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	2.541	0,10	1.773	0,07
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	956	0,04	2.802	0,10
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.903	0,07		
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	3.253	0,12		
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO M	EUR			1.214	0,05
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	1.395	0,05		
NL0000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR	1.845	0,07	1.425	0,05
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			2.234	0,08
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	2.153	0,08	1.946	0,07
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	1.991	0,08		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2.339	0,09	4.118	0,15
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	2.853	0,11	3.054	0,11
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	3.729	0,14	4.062	0,15
TOTAL RV COTIZADA		67.730	2,60	124.591	4,64
TOTAL RENTA VARIABLE		67.730	2,60	124.591	4,64
IE00B4PY7Y77 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	26.546	1,01		
IE00B11YFM47 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	USD	4.448	0,17	4.396	0,16
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD LTD	USD	36.602	1,39	32.108	1,20
IE00B4613386 - ETF STATE ST ETFs I	USD	17.237	0,66	10.981	0,41
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	81.490	3,10	105.276	3,94
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	0	0,00	12.559	0,47
IE00B61H9W66 - PARTICIPACIONES HEPTAGON CAPITA	USD	15.804	0,60	14.445	0,54
IE00B6YX5C33 - ETF STATE STREET UK	USD	55.938	2,13	49.072	1,84
IE00BJOKDR00 - ETF CONCEPT FUND	USD	105.913	4,03	92.092	3,45
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIL FUND	USD	16.715	0,64	14.590	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642867315 - ETF BARCLAYS GLOBAL	USD			10.832	0,41
US4642867729 - ETF ISHARES INC KR	USD	0	0,00	13.184	0,49
US4642871010 - ETF ISHARES ETFs/US	USD	21.253	0,81	30.727	1,15
US4642872349 - ETF ISHARES ETFs/US	USD	18.426	0,70	32.881	1,23
US4642873909 - ETF ISHARES ETFs/US	USD	0	0,00	12.021	0,45
US4642874089 - ETF ISHARES ETFs/US	USD	52.584	2,00		
US46429B5984 - ETF ISHARES ETFs/US	USD	0	0,00	23.839	0,89
US46429B6552 - ETF ISHARES ETFs/US	USD	45.339	1,72		
LU0129488242 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	22.621	0,86	20.635	0,77
LU0332400828 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	4.413	0,17	4.370	0,16
LU0270818197 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	JPY	1.133	0,04	943	0,04
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	69.543	2,64	62.156	2,33
LU0011963674 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY	5.193	0,20	4.930	0,18
LU0328437438 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	8.707	0,33	8.033	0,30
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	12.641	0,48	10.487	0,39
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	4.178	0,16	7.165	0,27
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	64.449	2,45	58.211	2,18
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	10.150	0,39	10.135	0,38
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ	EUR	14.961	0,57	13.802	0,52
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	8.455	0,32	9.951	0,37
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	8.865	0,34	8.461	0,32
LU033228826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	6.467	0,25	7.380	0,28
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	2.690	0,10	2.681	0,10
LU0417733242 - PARTICIPACIONES EXANE ASSET	EUR	5.180	0,20	5.767	0,22
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	3.744	0,14		
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	20.309	0,77	20.198	0,76
LU0476438642 - PARTICIPACIONES MELCHIOR	EUR	0	0,00	4.260	0,16
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	9.518	0,36	11.495	0,43
LU0523287489 - PARTICIPACIONES RWG PARTNERS	EUR	3.328	0,13	8.449	0,32
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR			5.716	0,21
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	6.994	0,27	6.857	0,26
LU0607519435 - PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	2.028	0,08	2.009	0,08
LU0736560011 - PARTICIPACIONES ALLIANCEBERNSTE	EUR	4.221	0,16		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	6.139	0,23	11.008	0,41
LU0866838229 - PARTICIPACIONES ALKEN LUX	EUR			5.523	0,21
LU0912261970 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	4.016	0,15		
LU0912262358 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	2.648	0,10		
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	15.208	0,58	13.553	0,51
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	3.113	0,12		
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	9.836	0,37	7.875	0,29
LU1135778865 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	0	0,00	7.422	0,28
LU1135780176 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	7.407	0,28		
IE00BKWQ0Q14 - ETF STATE ST ETFS I	EUR	13.729	0,52	24.676	0,92
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	10.836	0,41	7.068	0,26
IE00B6F4759 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	15.752	0,60	28.268	1,06
IE00B4K48X80 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	7.716	0,29	6.982	0,26
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	16.760	0,64	16.893	0,63
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	25.540	0,97	63.488	2,38
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	4.008	0,15	4.782	0,18
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	128.610	4,89	83.737	3,13
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	5.716	0,22	3.466	0,13
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	14.723	0,56		
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	20.924	0,80		
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	129.480	4,92	58.159	2,18
IE00B0M63953 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	0	0,00	5.340	0,20
DE0002635307 - ETF ISHARES ETFs/GE	EUR	15.102	0,57		
FR0007078811 - PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	9.187	0,35	7.858	0,29
TOTAL IIC		1.264.536	48,09	1.109.193	41,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.957.011	74,44	2.128.316	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.247.388	85,49	2.438.243	91,24

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.