

CAIXABANK EQUILIBRIO, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.lacaixa.es 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,32	0,18	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,32	0,13	0,32	0,17

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	224.123.722,88	262.186.573,13	43.866	50.405	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	193.216.124,26	217.021.542,08	173.211	190.508	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	24.830.930,94	29.594.009,62	1.036	1.216	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
PLUS	EUR	3.622.437	4.223.623	5.123.040	2.105.743
ESTÁNDAR	EUR	3.024.294	3.390.263	4.373.679	2.186.028
PREMIUM	EUR	406.058	482.111	625.099	431.407

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
PLUS	EUR	16,1627	16,1092	16,2876	16,1659
ESTÁNDAR	EUR	15,6524	15,6218	15,8819	15,8496
PREMIUM	EUR	16,3529	16,2908	16,4383	16,2830

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,33	0,33	0,07	0,22	0,35	-1,10	0,75	4,83	7,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	30-01-2017	-0,25	30-01-2017	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,35	01-03-2017	0,35	01-03-2017	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,72	1,72	2,17	1,62	1,55	2,35	3,57	2,62	2,52
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	2,24
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	1,19	1,19	1,73	1,83	2,74	2,66	2,69	1,82	2,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,72	1,72	1,72	1,72	1,73	1,72	1,55	1,19	1,11

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

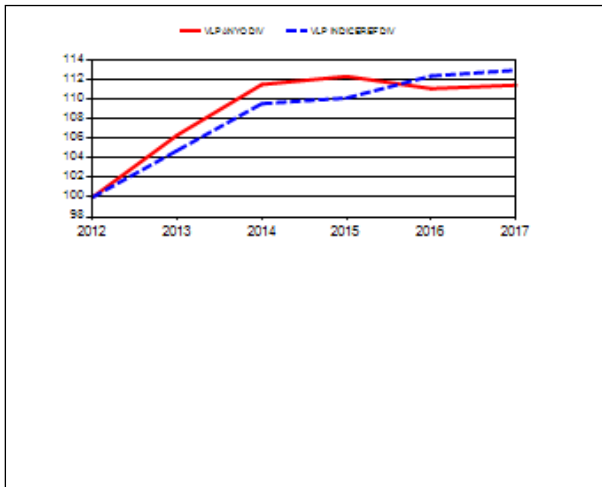
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,11	1,08	1,23

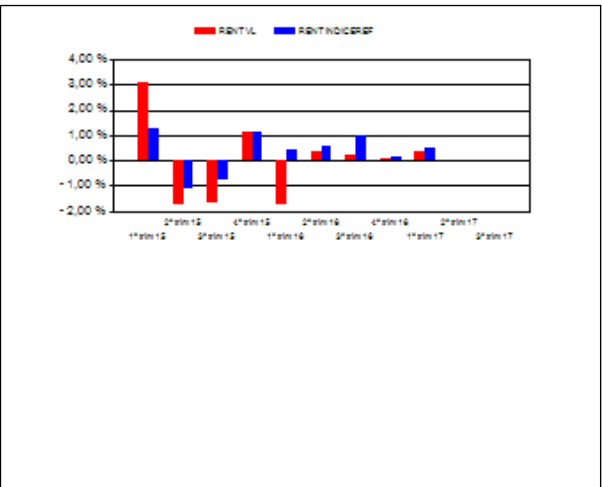
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,20	0,20	-0,06	0,08	0,21	-1,64	0,20	4,26	6,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	30-01-2017	-0,25	30-01-2017	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,35	01-03-2017	0,35	01-03-2017	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,72	1,72	2,17	1,62	1,55	2,35	3,57	2,62	2,52
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	2,24
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	1,19	1,19	1,73	1,83	2,74	2,66	2,69	1,82	2,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76	1,76	1,77	1,78	1,76	1,60	1,24	1,16

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

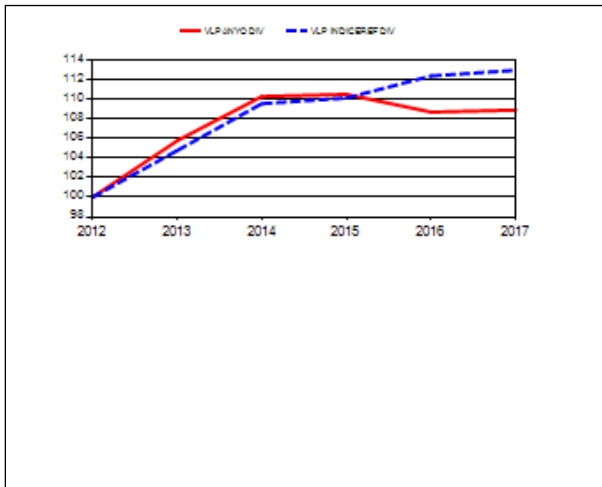
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,68	1,66	1,63	1,78

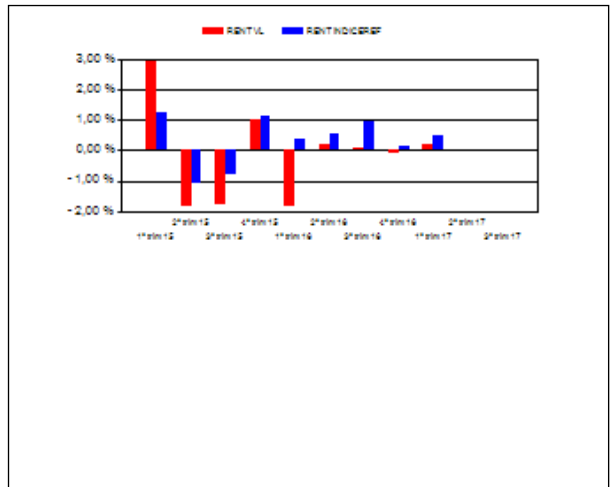
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,38	0,38	0,12	0,26	0,40	-0,90	0,95	5,04	7,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	30-01-2017	-0,24	30-01-2017	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,35	01-03-2017	0,35	01-03-2017	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,72	1,72	2,17	1,62	1,55	2,35	3,57	2,62	2,52
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	2,24
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	1,19	1,19	1,73	1,83	2,74	2,66	2,69	1,82	2,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,70	1,70	1,70	1,71	1,71	1,70	1,54	1,18	1,10

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

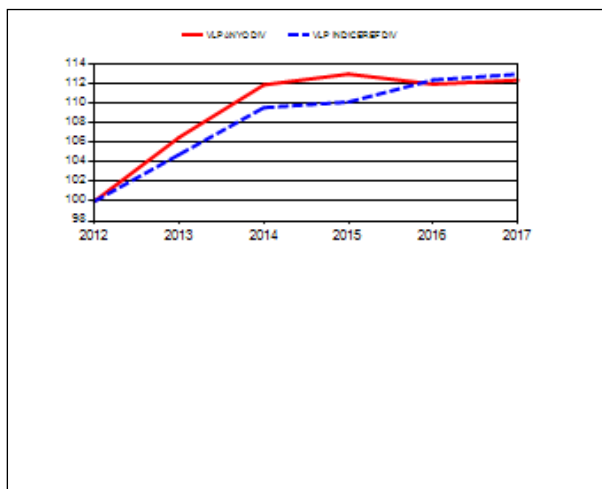
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,91	0,88	1,03

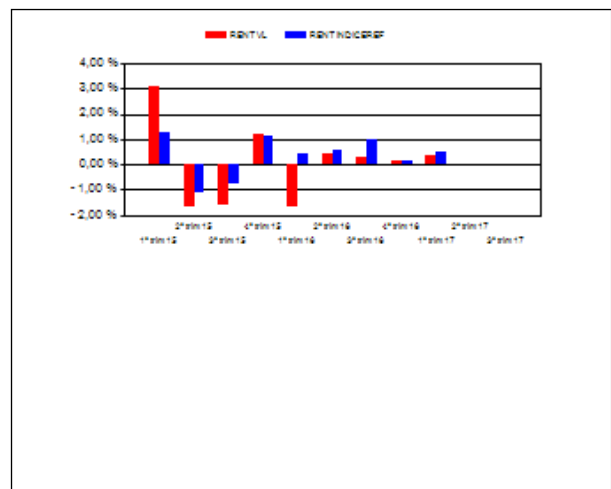
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.601.678	191.709	-0,01
Renta Fija Euro	3.899.581	174.937	-0,21
Renta Fija Internacional	284.957	10.028	-0,35
Renta Fija Mixta Euro	4.424.505	14.454	-0,60
Renta Fija Mixta Internacional	8.924.759	308.178	0,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.701.804	87.282	1,28
Renta Variable Euro	548.039	25.523	11,99
Renta Variable Internacional	3.006.569	196.451	5,15
IIC de Gestión Pasiva(1)	10.018.756	329.941	0,64
Garantizado de Rendimiento Fijo	111.505	4.825	-0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	85.507	3.174	-0,09

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	654.209	80.762	0,35
Global	3.612.074	111.456	2,12
Total fondos	43.873.943	1.538.720	0,90

*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	6.283.299	89,09	7.126.055	88,02
* Cartera interior	1.066.743	15,13	1.313.233	16,22
* Cartera exterior	5.238.054	74,27	5.839.376	72,13
* Intereses de la cartera de inversión	-21.497	-0,30	-26.554	-0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	662.899	9,40	828.916	10,24
(+/-) RESTO	106.591	1,51	141.026	1,74
TOTAL PATRIMONIO	7.052.790	100,00 %	8.095.997	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)	8.095.997	8.673.352	8.095.997	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,91	-6,90	-13,91	84,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,25	-0,01	0,25	78,97
(+) Rendimientos de gestión	0,55	0,29	0,55	72,10
+ Intereses	0,10	0,07	0,10	19,22
+ Dividendos	0,12	0,07	0,12	59,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	-0,13	-0,37	168,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	0,05	0,12	137,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,10	-0,02	-120,87
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	-1,03	0,20	-118,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,38	1,01	0,38	-65,73
± Otros resultados	0,02	0,15	0,02	-88,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,30	-9,25
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,27	-9,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-9,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	46,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	22,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,13
+ 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	16,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.052.790	8.095.997	7.052.790	

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

3. Inversiones financieras

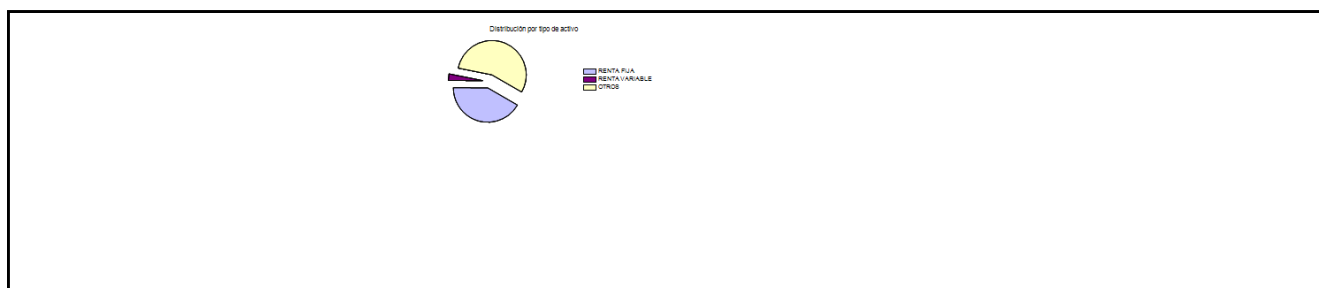
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	497.644	7,05	594.065	7,35
TOTAL RENTA FIJA	497.644	7,05	594.065	7,35
TOTAL RV COTIZADA	13.691	0,20	12.675	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE	13.691	0,20	12.675	0,16
TOTAL IIC	32.104	0,46	31.672	0,39
TOTAL DEPÓSITOS	523.134	7,41	674.797	8,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.066.573	15,12	1.313.209	16,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.133.443	30,20	2.403.561	29,72
TOTAL RENTA FIJA	2.133.443	30,20	2.403.561	29,72
TOTAL RV COTIZADA	180.979	2,56	196.248	2,42
TOTAL RENTA VARIABLE	180.979	2,56	196.248	2,42
TOTAL IIC	2.926.074	41,52	3.231.459	39,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.240.497	74,28	5.831.268	72,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.307.070	89,40	7.144.478	88,28

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	5.838	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	207.996	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	4.993	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	27.499	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	115.407	Inversión
B BSANT 210322	FORWARD B BSANT 210322 FISICA	5.002	Inversión
B BUNDES 0227	CONTADO B BUNDES 0227 FISICA	10.919	Inversión
B BMW 0425	CONTADO B BMW 0425 FISICA	2.264	Inversión
Total subyacente renta fija		379919	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	9.263	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	231.005	Inversión
FUT CAC40	FUTURO FUT CAC40 10	21.807	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	35.841	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	40.791	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	49.483	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	122.841	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	26.373	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	37.148	Inversión
F FTSEMIB	FUTURO F FTSEMIB 5	21.538	Inversión
F DAX INDEX	FUTURO F DAX INDEX 25	21.614	Inversión
Total subyacente renta variable		617704	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	30.545	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	19.938	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	14.395	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	90.932	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	19.726	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	21.640	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	18.366	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	1.581.698	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1797240	
GS-GBL ST MB AC	OTROS IIC LU113 5780176	16.616	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
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	40.348	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	21.014	Inversión
BNY MELLON GL A	OTROS IIC IE00B 11YFM47	14.295	Inversión
CLASE 90458	OTROS IIC ES01 14165006	30.000	Inversión
Total otros subyacentes		693657	
TOTAL OBLIGACIONES		3488519	

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.2) El importe total de las ventas en el período es 100.092.511,09 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 46.916.947,07 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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 286,35 €. 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

Desde la llegada de la nueva administración americana los mercados han estado pendientes del cumplimiento e implementación de las promesas electorales. La esperada reforma fiscal incorporando una importante reducción de los tipos impositivos, la política de mayor gasto en infraestructuras, la desregulación de ciertos sectores incrementaron las expectativas de crecimiento en la economía americana. El llamado Trump trade consistente en favorecer la renta variable en detrimento de los bonos, mayor inflación dólar fuerte se afianza en los dos primeros meses del año. El S&P alcanzan nuevos máximos histórico a primeros de marzo liderados por sectores como el financieros (que se ve favorecido por un escenario de tipos mas altos, mayores pendientes de curvas y un contexto de desregulación) , cíclicos, materiales. También destaca el comportamiento en el período de referencia de la renta variable europea donde sobresale el Ibex con una revalorización en el trimestre entorno al 11% (soportada por el buen tono de las financieras y emergentes) Mientras que por el lado las rentabilidades de los bonos asistimos también a nuevos máximos recientes y positivización de curvas de tipos. Destacamos también el positivo comportamiento de los mercados emergentes. Sin embargo este impulso parece moderarse en el mes de marzo donde tras proceder la Reserva Federal americana a una subida de tipos de interés oficiales (que había sido ampliamente descontada por el mercado) su tono mas cauto en sus proyecciones de tipos de interés junto con la imposibilidad de tramitar la reforma sanitaria por parte de la administración Trump por no contar con suficientes apoyos en las filas republicanas dejando ver que el proceso de puesta en marcha de la agenda Trump pudiera ser mas largo y costoso de lo que algunos podrían haber esperado. Asistimos a cierta reversión de las tendencias citadas que se refuerzan con el incremento de riesgo geopolítico y por la incertidumbre en Europa ante las elecciones francesas del mes de abril y mayo.

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 10,70% durante el periodo, el de la clase plus un 14.21% y el de la clase Premium un 15.77%. El número de partícipes se ha reducido en un 9,08% en la clase estándar, en un 12,97% en la clase plus y en un 14.8% en la clase Premium. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo de referencia han supuesto un 0.37% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.04% para la clase estándar , un 0.24% y un 0.04% respectivamente para la clase plus y 0.29% y 0.04% también respectivamente para la clase Premium.

La rentabilidad de la clase estándar en el último periodo ha sido de 0,20%, 0,33% de la clase plus y de la clase Premium un 0,38%; frente a un 0,35% de media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora. 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 0,52%. La rentabilidad ha sido superiora la letra del tesoro con vencimiento a un año, cuya rentabilidad en el periodo ha sido de un -0.15%.

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 de todas las clases , 1,72, ha sido superior al índice de referencia 1,19 y a la letra del tesoro con vencimiento a un año 0,15%.

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 inferior a su índice. En cuanto a renta variable, se ha invertido siguiendo los criterios de la política de inversión, situándose la inversión en niveles superiores 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 41,61% 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 51%.

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 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 0,35% con una vida media de 3,16 años.

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	47.241	0,67	47.410	0,59
ES00000121O6 - BONOS TESORO PUBLICO 4.3 2019-10-31	EUR	4.515	0,06	24.833	0,31
ES00000122D7 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	65.306	0,93		
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	443	0,01		
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	1.880	0,03	1.890	0,02
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	0	0,00	107.060	1,32
ES00000126C0 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	93.307	1,32	93.265	1,15
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO 4.55 2019-11-30	EUR	12.757	0,18	12.744	0,16
ES00000127D6 - BONOS TESORO PUBLICO 25 2018-04-30	EUR	23.434	0,33	23.464	0,29
ES00000127H7 - BONOS TESORO PUBLICO 1.15 2020-07-30	EUR	71.422	1,01	71.410	0,88
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	15.606	0,22	15.854	0,20
ES00000128C6 - BONOS TESORO PUBLICO 2.9 2046-10-31	EUR	4.712	0,07		
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	25.166	0,36	59.069	0,73
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	5.695	0,08		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		371.483	5,27	456.999	5,65
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	7.967	0,11	7.982	0,10
ES0413056047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	5.285	0,07	5.288	0,07
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.484	0,04	2.461	0,03
ES0413790074 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4.125 2018-04-09	EUR	21.536	0,31	21.579	0,27
ES0413790355 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 2.125 2019-10-08	EUR	1.062	0,02	1.064	0,01
ES0413860547 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 6.25 2024-06-10	EUR	1.002	0,01	990	0,01
ES0413860554 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 1.125 2023-10-20	EUR	7.122	0,10	7.040	0,09
ES0422714024 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 3.75 2018-11-22	EUR	3.748	0,05	3.747	0,05
ES0347849004 - CÉDULAS HIPOTECARIAS IM CEDULAS 5 3.5 2020-06-15	EUR	3.453	0,05	3.445	0,04
ES0414843146 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	2.343	0,03	2.331	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		56.002	0,79	55.926	0,70
ES0414970220 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK -.321 2017-04-10	EUR	14.859	0,21	14.863	0,18
ES0378641197 - BONOS FADE 1.875 2017-09-17	EUR	18.212	0,26	18.291	0,23
ES0414840308 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CATALUNYA BANC 4.875 2017-06-29	EUR	954	0,01	962	0,01
ES0317047001 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CEDULAS TDA 7 3.5 2017-06-20	EUR	7.329	0,10	7.334	0,09
ES0318822006 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CED POPULAR3 4.25 2017-04-26	EUR	9.287	0,13	9.347	0,12
ES0340609215 - BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	15.914	0,23	15.966	0,20
ES0312298039 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO -.329 2017-05-22	EUR	3.604	0,05	3.600	0,04
ES0312298112 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO 4 2017-03-21	EUR	0	0,00	10.778	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		70.159	0,99	81.140	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		497.644	7,05	594.065	7,35
TOTAL RENTA FIJA		497.644	7,05	594.065	7,35
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	5.998	0,09	5.678	0,07
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	7.693	0,11	6.997	0,09
TOTAL RV COTIZADA		13.691	0,20	12.675	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE		13.691	0,20	12.675	0,16
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	32.104	0,46	31.672	0,39
TOTAL IIC		32.104	0,46	31.672	0,39
- DEPOSITO SABADELL 1.44 2017-01-03	USD			70.761	0,87
- DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-03	USD	55.305	0,78	56.040	0,69
- DEPOSITO SABADELL 1.45 2017-04-03	USD	69.832	0,99		
- DEPOSITO BANKIA, S.A. .14 2017-06-09	EUR	179.999	2,55	179.999	2,22
- DEPOSITO BANKIA, S.A. .29 2017-04-13	EUR	48.000	0,68	48.000	0,59
- DEPOSITO BSAN 21 2017-02-17	EUR			99.999	1,24
- DEPOSITO POPULAR 35 2017-06-13	EUR	89.999	1,28	89.999	1,11
- DEPOSITO POPULAR 55 2017-01-26	EUR			49.999	0,62
- DEPOSITO POPULAR 75 2017-04-07	EUR	79.998	1,13	79.999	0,99
TOTAL DEPÓSITOS		523.134	7,41	674.797	8,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.066.573	15,12	1.313.209	16,23
US912828Q608 - BONOS US 1.125 2021-04-15	USD	41.346	0,59	173.630	2,14
NL0010733424 - BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	22.721	0,32	22.842	0,28
NL0011220108 - BONOS HOLLAND 25 2025-07-15	EUR			11.539	0,14
IT0004634132 - BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	70.039	0,99	83.527	1,03
IT0005069395 - BONOS ITALY 1.05 2019-12-01	EUR	40.007	0,57	40.304	0,50
IT0005106049 - BONOS ITALY 25 2018-05-15	EUR	22.527	0,32	22.547	0,28
IT0005107708 - BONOS ITALY 7 2020-05-01	EUR	79.652	1,13	80.353	0,99
IT0005127086 - BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR			22.494	0,28
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	0	0,00	23.123	0,29
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	5.463	0,08	50.491	0,62
IT0005175598 - BONOS ITALY 45 2021-06-01	EUR	23.065	0,33	23.238	0,29
IT0005210650 - BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	14.600	0,21		
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	90.769	1,29	92.517	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004957574 - BONOS ITALY 3.5 2018-12-01	EUR	233.699	3,31	234.876	2,90
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	36.267	0,51	37.268	0,46
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	22.984	0,33	23.236	0,29
IT0005216491 - BONOS ITALY 3.5 2021-11-01	EUR	20.066	0,28		
BE0000308172 - BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	22.195	0,31	23.327	0,29
BE0000321308 - BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	22.876	0,32	23.013	0,28
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	32.207	0,46	32.562	0,40
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN- 1.125 2023-03-16	EUR	11.391	0,16	11.458	0,14
DE0001030542 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2023-04-15	EUR	21.838	0,31	22.021	0,27
DE0001102317 - BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2023-05-15	EUR	29.576	0,42	29.718	0,37
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	22.307	0,32	22.412	0,28
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND 5 2026-02-15	EUR	1.134	0,02	3.319	0,04
DE0001102408 - BONOS DEUTSCHLAND 2026-08-15	EUR	9.763	0,14	11.290	0,14
DE0001102416 - BONOS DEUTSCHLAND 2.5 2027-02-15	EUR	10.919	0,15		
DE0001135473 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	46.251	0,66	46.451	0,57
FI4000219787 - BONOS FINLAND 0.0001 2023-09-15	EUR	17.780	0,25	27.987	0,35
FR0010050559 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2020-07-25	EUR	30.294	0,43	30.238	0,37
FR0010949651 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2020-10-25	EUR	91.702	1,30	92.584	1,14
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	53.288	0,76	53.853	0,67
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	58.963	0,84	60.276	0,74
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	34.715	0,49		
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2024-07-25	EUR	33.234	0,47	34.038	0,42
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	39.770	0,56	67.606	0,84
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY 5 2025-05-25	EUR			40.903	0,51
FR0012968337 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2020-11-25	EUR	68.876	0,98	69.518	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.382.281	19,61	1.644.559	20,31
US06051GDX43 - BONOS BANK OF AMERICA 5.65 2018-05-01	USD	6.036	0,09	6.106	0,08
US20271RAD26 - BONOS COMMONWEALTH BK 2.5 2018-09-20	USD	4.788	0,07	4.849	0,06
US345397XN89 - BONOS FORD CREDIT 2.551 2018-10-05	USD	4.749	0,07	4.793	0,06
US6174467U70 - BONOS MORGANSTANLEY 2.125 2018-04-25	USD	4.721	0,07	4.779	0,06
US58013MEM29 - BONOS MCDONALDS 2.625 2022-01-15	USD	14.005	0,20	14.142	0,17
US717081DG59 - BONOS PFIZER 1.5 2018-06-15	USD	9.390	0,13	9.513	0,12
US865622BT00 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.95 2018-07-23	USD	1.878	0,03	1.900	0,02
USF2893TAJ54 - BONOS ELECTRICITE DE 2.15 2019-01-22	USD	4.654	0,07	4.705	0,06
USL2967VEC56 - BONOS ENEL FINANCE NV 5.125 2019-10-07	USD	5.172	0,07	5.228	0,06
USN3033QAT96 - BONOS E.ON FIN 5.8 2018-04-30	USD	1.609	0,02	1.630	0,02
XS0256967869 - BONOS RABOBANK 4.375 2021-06-07	EUR	4.466	0,06	4.475	0,06
XS0267828308 - BONOS BANK OF AMERICA 4.625 2018-09-14	EUR	5.098	0,07	5.099	0,06
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	2.833	0,04	0	0,00
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV 6.125 2017-05-29	EUR	5.901	0,08	5.913	0,07
XS0409749206 - BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR			3.745	0,05
XS0503603267 - BONOS DT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	1.381	0,02	1.402	0,02
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	3.631	0,05	3.642	0,04
XS0563306314 - BONOS ORANGE SA 3.875 2021-01-14	EUR			2.136	0,03
XS0753143709 - BONOS DEUT BSHN 3 2024-03-08	EUR	2.418	0,03	2.435	0,03
XS0764278528 - BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR	957	0,01	936	0,01
XS0768664731 - BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	668	0,01	624	0,01
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2017-07-10	EUR	1.499	0,02	1.474	0,02
XS0811555183 - BONOS HEINEKEN 2.875 2025-08-04	EUR	1.433	0,02	1.450	0,02
XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2017-12-12	EUR	2.938	0,04	2.879	0,04
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	1.407	0,02		
XS0879869187 - BONOS IBER INTL 3.5 2021-02-01	EUR	5.640	0,08		
XS0903531795 - BONOS INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	1.162	0,02	1.131	0,01
XS1197832915 - BONOS COCACOLA 7.5 2023-03-09	EUR	907	0,01	914	0,01
IT0004825029 - BONOS UNICREDIT SPA 5.65 2018-08-24	EUR	1.635	0,02	1.625	0,02
IT0005028052 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MEDIOBANCA SPA 1.125 2019-06-17	EUR	23.701	0,34	23.729	0,29
FR0013216918 - BONOS DANONE 7.09 2024-11-03	EUR	2.361	0,03	2.374	0,03
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2017-07-08	EUR	2.386	0,03	2.396	0,03
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	704	0,01	707	0,01
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	2.991	0,04		
FR0011625433 - BONOS SANOFI 2.5 2023-11-14	EUR	568	0,01	570	0,01
FR0011694033 - BONOS AUTOROUTES 2.95 2024-01-17	EUR	696	0,01	700	0,01
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	3.952	0,06	3.972	0,05
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	0	0,00	490	0,01
FR0010474239 - BONOS VEOLIA 5.125 2022-05-24	EUR	2.377	0,03	2.388	0,03
CH0341440334 - BONOS UBS GROUP FUNDI 1.5 2024-11-30	EUR	5.054	0,07		
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2017-07-08	EUR	1.686	0,02	1.664	0,02
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	2.662	0,04	2.674	0,03
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ 5.625 2017-10-17	EUR			3.657	0,05
DE000A168Y55 - BONOS KFW 3.75 2026-03-09	EUR	11.683	0,17	22.774	0,28
DE000A182VT2 - BONOS VONOVIA SE 1.5 2026-06-10	EUR	1.109	0,02	1.103	0,01
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	823	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	2.605	0,04	1.141	0,01
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2024-09-25	EUR	186	0,00	188	0,00
BE6285454482 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.5 2025-03-17	EUR	2.343	0,03	2.351	0,03
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2 2028-03-17	EUR	790	0,01	799	0,01
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	839	0,01	816	0,01
XS1238902057 - BONOS GENERALELECTRIC 1.875 2027-05-28	EUR	1.086	0,02	1.091	0,01
XS1254428540 - BONOS UBS AG 1.125 2020-06-30	EUR	1.537	0,02	1.541	0,02
XS1264601805 - BONOS SANT CONS FINAN 1.1 2018-07-30	EUR	5.104	0,07	5.103	0,06
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	4.848	0,07	4.828	0,06
XS1290729208 - BONOS TELEFONICA SAU 1.477 2021-09-14	EUR	7.289	0,10		
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	EUR	10.457	0,15		
XS1291004270 - BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	954	0,01	959	0,01
XS1292384960 - BONOS APPLE 1.375 2024-01-17	EUR	702	0,01	704	0,01
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	3.460	0,05	3.465	0,04
XS1370695477 - BONOS SANTANDER INTL 1.375 2021-03-03	EUR	7.078	0,10		
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR			501	0,01
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	889	0,01	891	0,01
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	1.991	0,03		
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	1.392	0,02		
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.25 2026-04-14	EUR	1.510	0,02	1.520	0,02
XS1319652902 - BONOS NESTLE FINANCE 75 2023-05-16	EUR			912	0,01
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANCI 1 2022-05-23	EUR	908	0,01	915	0,01
XS1345331299 - BONOS BNP 1.125 2023-01-15	EUR	5.122	0,07		
XS1403014936 - BONOS UNILEVER 5 2024-04-29	EUR			1.207	0,01
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	601	0,01	601	0,01
XS1412711217 - BONOS ENI 1.625 2028-05-17	EUR	1.252	0,02	1.284	0,02
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 75 2022-12-01	EUR			4.958	0,06
XS1425966287 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	988	0,01		
XS1550149204 - BONOS ENEL FINANCE NV 1 2024-09-16	EUR	1.581	0,02		
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN 875 2022-01-31	EUR	486	0,01		
XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	9.086	0,13		
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	1.191	0,02		
XS0907289978 - BONOS TELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	1.527	0,02	1.524	0,02
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	2.070	0,03	2.069	0,03
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK 2.5 2023-11-29	EUR	11.201	0,16	0	0,00
XS0953564191 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 3.125 2023-07-17	EUR			3.057	0,04
XS0954946926 - BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	7.803	0,11	7.815	0,10
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	4.441	0,06	4.444	0,05
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA 3.625 2019-01-24	EUR	6.587	0,09	6.564	0,08
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR	2.150	0,03	2.140	0,03
XS0997775837 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28	EUR	2.646	0,04		
XS1001749107 - BONOS MICROSOFT 2.125 2021-12-06	EUR			489	0,01
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	2.102	0,03	2.080	0,03
XS1030900242 - BONOS VERIZON 3.25 2026-02-17	EUR	608	0,01	617	0,01
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL S 75 2028-07-12	EUR	475	0,01	481	0,01
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26	EUR	6.895	0,10		
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA 75 2023-07-26	EUR	2.960	0,04	2.964	0,04
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2017-05-05	EUR	2.729	0,04	1.415	0,02
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.875 2026-12-20	EUR	997	0,01	1.004	0,01
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERALE 1 2022-04-01	EUR			2.010	0,02
XS1548914800 - BONOS BBVA 625 2022-01-17	EUR	3.901	0,06		
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 3.375 2018-02-26	EUR	1.235	0,02	1.235	0,02
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-26	EUR	2.071	0,03		
XS1041934800 - BONOS GASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR	4.501	0,06		
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANCI 3.125 2029-03-06	EUR	915	0,01	928	0,01
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	2.583	0,04	2.605	0,03
XS1046827405 - BONOS BNP 2.875 2017-03-20	EUR			1.985	0,02
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	5.255	0,07	5.279	0,07
XS1050547931 - BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	656	0,01	659	0,01
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4.625 2017-04-08	EUR	1.118	0,02	1.091	0,01
XS1054528457 - BONOS WAL-MARTSTORES 1.9 2022-04-08	EUR	482	0,01	484	0,01
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK 2.75 2017-05-19	EUR	2.352	0,03	962	0,01
XS1068871448 - BONOS BNP 2.375 2024-05-20	EUR			3.788	0,05
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2017-10-08	EUR	2.283	0,03	2.267	0,03
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	21	0,00	22	0,00
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2017-05-26	EUR	3.111	0,04	3.087	0,04
XS1309436753 - BONOS BHP BILLITON FI 4.75 2017-04-22	EUR	2.429	0,03		
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2017-05-28	EUR	1.251	0,02	1.250	0,02
XS107772538 - BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	1.155	0,02	1.159	0,01
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR			725	0,01
XS1110449458 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	2.512	0,04	2.525	0,03
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERALE 2.5 2017-09-16	EUR			1.849	0,02
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1.878	0,03	1.889	0,02
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	6.238	0,09		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2022-01-31	EUR	1.473	0,02	1.471	0,02
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2017-12-17	EUR	1.583	0,02	1.556	0,02
XS1143163183 - BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	837	0,01	2.103	0,03
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR	1.842	0,03	1.850	0,02
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	639	0,01		
XS1168962063 - BONOS BMW FINANCE NV 1 2025-01-21	EUR			1.024	0,01
XS1171489393 - BONOS TOYOTA MOT CRED 75 2022-07-21	EUR			448	0,01
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.385	0,03		
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	777	0,01	776	0,01
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	4.287	0,06	4.294	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		354.970	5,01	290.191	3,61
XS0795390318 - BONOS NESTLE HOLD INC 1.375 2017-06-21	USD	4.707	0,07	4.769	0,06
XS1549579446 - BONOS ABN AMRO BANK 1.66372 2017-04-18	USD	9.407	0,13		
DE000A1G0WB9 - BONOS SIEMENS FINANCI 1.05 2017-08-16	USD	9.358	0,13		
US06051GEW50 - BONOS BANK OF AMERICA 1.16288 2017-06-26	USD	2.849	0,04	2.883	0,04
US084664CF69 - BONOS BERKSHIRE FIN 1.10880333 2017-06-07	USD	898	0,01	912	0,01
US172967HK07 - BONOS CITIGROUP 1.35 2017-03-10	USD	0	0,00	6.657	0,08
US172967HR59 - BONOS CITIGROUP 1.034 2017-05-01	USD	9.341	0,13	9.472	0,12
US172967HY01 - BONOS CITIGROUP 1.55 2017-08-14	USD	3.748	0,05	3.801	0,05
US172967JH59 - BONOS CITIGROUP 1.8 2018-02-05	USD	1.869	0,03	1.894	0,02
US172967KF74 - BONOS CITIGROUP 1.10880333 2017-06-07	USD	3.410	0,05		
US172967LE90 - BONOS CITIGROUP 1.80011 2017-04-10	USD	5.650	0,08		
US20271RAC43 - BONOS COMMONWEALTH BK 1.9 2017-09-18	USD	4.721	0,07	4.777	0,06
US00206RBC51 - BONOS AT&T 1.6 2017-02-15	USD			3.805	0,05
US00254ELP50 - BONOS SVENSK EXPORTKR 88178 2017-01-23	USD			4.756	0,06
US025816AX77 - BONOS AMERICANEXPRESS 6.15 2017-08-28	USD	6.978	0,10	7.078	0,09
US025816BH19 - BONOS AMERICANEXPRESS 329 2017-05-22	USD	4.218	0,06	4.268	0,05
US0258M0DD89 - BONOS AMER EXP CR CO 2.375 2017-03-24	USD	0	0,00	6.757	0,08
US035229DD29 - BONOS ANHEUSER LC 5.5 2018-01-15	USD	5.031	0,07	5.096	0,06
US05565QCC06 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.375 2017-11-06	USD	2.812	0,04	2.849	0,04
US05574LZP65 - BONOS BNP 1.034 2017-05-07	USD	2.814	0,04	2.852	0,04
XS0818951989 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.625 2017-08-17	USD	6.575	0,09	6.656	0,08
US92857WAX83 - BONOS VODAFONE 1.625 2017-03-20	USD	0	0,00	5.503	0,07
XS0301003959 - BONOS JAPAN FINANCE O 5 2017-05-16	USD	2.919	0,04	2.957	0,04
USU2339CBJ63 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 1.125 2017-03-10	USD	0	0,00	6.148	0,08
USJ0423YCA04 - BONOS MITSUBISHI (JP) 1.10702222 2017-06-05	USD	4.684	0,07	4.737	0,06
USJ45995ET01 - BONOS MIZHUO BANK LTD 1.85 2018-03-21	USD	2.730	0,04	2.762	0,03
USJ7771KPH43 - BONOS SUMITOMO MITSUI 2.65 2017-01-12	USD			6.249	0,08
USL2967VCY94 - BONOS ENEL FINANCE NV 6.25 2017-09-15	USD	9.983	0,14	10.111	0,12
US865622BU72 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.78122 2017-04-24	USD	3.573	0,05		
US89114QBR83 - BONOS TORONTO DOMINIO 1.03011 2017-04-18	USD	6.146	0,09		
US865622AV64 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.8 2017-07-18	USD	8.424	0,12	8.526	0,11
US78012KVF44 - BONOS ROYAL BANK 1.039 2017-04-28	USD	3.763	0,05	3.806	0,05
US59156RKB32 - BONOS METLIFE INC 1.903 2017-12-15	USD	3.941	0,06	3.997	0,05
US61744YAD04 - BONOS MORGANSTANLEY 5.95 2017-12-28	USD	10.021	0,14	10.150	0,13
US6325C0C229 - BONOS NAT AUSTRAL BNK 1.15827933 2017-06-30	USD	9.355	0,13	9.481	0,12
US6557DAN12 - BONOS NORDBANKEN 1.15461556 2017-06-19	USD	1.669	0,02	1.690	0,02
US34540UAA79 - BONOS FORD CREDIT 2.375 2018-01-16	USD	9.441	0,13	9.557	0,12
US38141EC493 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.14388689 2017-06-16	USD	10.859	0,15	11.000	0,14
US46625HJF82 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.03789 2017-04-25	USD	9.464	0,13	9.577	0,12
US46625HJS04 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.669 2017-04-28	USD	9.427	0,13		
US500769BY90 - BONOS KFW 4.875 2017-01-17	USD			5.807	0,07
US500769EY63 - BONOS KFW 1.25 2017-02-15	USD			2.381	0,03
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 2.44011 2017-04-10	USD	4.726	0,07		
US22546QAL14 - BONOS CREDIT SUIS NY 1.375 2017-05-26	USD	8.435	0,12	8.544	0,11
US23636BAL36 - BONOS DANSKE BANK 1.574 2017-06-02	USD	4.223	0,06		
US345397XD08 - BONOS FORD CREDIT 1.461 2017-03-27	USD	0	0,00	8.976	0,11
XS0213927667 - BONOS INTESA SANPAOLO 2017-03-03	EUR	0	0,00	9.259	0,11
XS0282583722 - BONOS MORGANSTANLEY 1.09 2017-01-17	EUR			2.101	0,03
XS0287409212 - BONOS REPSOL ITL 4.75 2017-02-16	EUR			5.197	0,06
XS0742446700 - BONOS EE FINANCE PLC 3.5 2017-02-06	EUR			2.422	0,03
XS0746276335 - BONOS TELEFONICA SAU 4.797 2018-02-21	EUR	2.279	0,03	2.283	0,03
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR			3.315	0,04
XS0331141332 - BONOS ENI 4.75 2017-11-14	EUR	4.385	0,06	4.393	0,05
XS0790010747 - BONOS HUTCH WFL2 2.5 2017-06-06	EUR	6.201	0,09	6.212	0,08
XS0759014375 - BONOS SANTANDER INTL 4 2017-03-27	EUR	0	0,00	7.284	0,09
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	2.567	0,04	2.571	0,03
XS1199524841 - BONOS INTESA IRELAND 328 2017-06-09	EUR	4.992	0,07	4.984	0,06
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU 329 2017-06-22	EUR	2.509	0,04	2.506	0,03
IT0004854060 - BONOS UNICREDIT SPA 2017-10-31	EUR	13.452	0,19	13.465	0,17
IT0004669575 - BONOS UNICREDIT SPA 2.65 2017-01-30	EUR			4.097	0,05
IT0004708472 - BONOS UNICREDIT SPA 3.47 2017-04-29	EUR	1.055	0,01	1.056	0,01
IT0004727274 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1.650	0,02	1.651	0,02
IT0004750615 - BONOS UNICREDIT SPA 329 2017-06-13	EUR	9.880	0,14	9.884	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0T5X07 - BONOS DT INT FIN 6 2017-01-20	EUR			10.772	0,13
FR0010706606 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2017-01-29	EUR			1.888	0,02
XS1055725730 - BONOS UNICREDIT SPA -321 2017-04-10	EUR	13.749	0,19	13.760	0,17
XS1046276504 - BONOS SANTANDER INTL 1.375 2017-03-25	EUR	0	0,00	18.236	0,23
XS1034975588 - BONOS JPMORGAN CHASE .088 2017-02-21	EUR			5.003	0,06
XS1433521884 - BONOS IBER INTL -33 2017-06-16	EUR	5.005	0,07	5.005	0,06
XS1354256643 - BONOS DEKABANK -328 2017-05-02	EUR	8.649	0,12	8.649	0,11
XS1362349869 - BONOS FCE BANK -328 2017-05-11	EUR	4.579	0,06	4.581	0,06
XS1363002459 - BONOS SANTANDER UK PL -328 2017-05-12	EUR	4.023	0,06	4.021	0,05
XS1402235060 - BONOS GOLDMAN SACHS -328 2017-04-28	EUR	1.009	0,01	1.007	0,01
XS1292513105 - BONOS FCE BANK -329 2017-06-19	EUR	6.759	0,10	6.765	0,08
XS1296548214 - BONOS BADEN -329 2017-06-22	EUR	8.818	0,13	8.817	0,11
XS1304446013 - BONOS RABOBANK -324 2017-04-12	EUR	10.019	0,14	10.018	0,12
XS1291634373 - BONOS CAISSE C DESJA -33 2017-06-15	EUR	4.909	0,07	4.910	0,06
XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA -329 2017-06-14	EUR	5.101	0,07	5.105	0,06
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS -329 2017-06-12	EUR	9.862	0,14	9.866	0,12
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -329 2017-06-01	EUR	4.038	0,06	4.025	0,05
XS0863482336 - BONOS UNICREDIT SPA 3.375 2018-01-11	EUR	3.229	0,05	3.231	0,04
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS -328 2017-05-02	EUR	10.125	0,14	10.107	0,12
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -329 2017-06-05	EUR	5.032	0,07	5.027	0,06
XS1169331367 - BONOS GE CAPITAL EURO -329 2017-04-21	EUR	8.950	0,13	8.938	0,11
XS1121919333 - BONOS CREDIT SUISSE LJ -327 2017-04-18	EUR	5.033	0,07	5.016	0,06
XS1079726763 - BONOS BANK OF AMERICA -329 2017-06-19	EUR	4.174	0,06	4.171	0,05
XS1311459934 - BONOS MACQUARIE BANK -328 2017-04-27	EUR	5.007	0,07	5.003	0,06
XS1315154721 - BONOS NATIONWIDE BLDG -327 2017-05-02	EUR	3.021	0,04	3.015	0,04
XS1070235004 - BONOS SANTANDER UK PL -329 2017-05-22	EUR	7.961	0,11	7.953	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		396.192	5,58	468.811	5,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.133.443	30,20	2.403.561	29,72
TOTAL RENTA FIJA		2.133.443	30,20	2.403.561	29,72
SE000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	6.009	0,09	7.579	0,09
NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	6.677	0,09		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	5.457	0,08	6.666	0,08
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	6.424	0,09	7.308	0,09
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	15.176	0,22	14.074	0,17
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	9.744	0,14	1.856	0,02
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	7.800	0,11	11.268	0,14
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	5.566	0,08		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	7.111	0,10	8.809	0,11
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR			5.347	0,07
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	22.551	0,32	20.494	0,25
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	6.557	0,09	8.625	0,11
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	6.991	0,10		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	7.859	0,11	4.593	0,06
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	9.536	0,12
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	8.284	0,10
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	5.150	0,07	6.148	0,08
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	7.416	0,11	8.925	0,11
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	2.205	0,03	2.023	0,02
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	5.825	0,08	7.670	0,09
DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	6.706	0,10	8.679	0,11
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	3.082	0,04	4.175	0,05
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	3.826	0,05	5.076	0,06
IT0003497176 - ACCIONES TITALIA SPA-RNC	EUR	5.912	0,08		
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS SPA	EUR	1.067	0,02	970	0,01
NL000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR			8.916	0,11
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	6.316	0,09	7.918	0,10
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.564	0,02	1.664	0,02
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	6.214	0,09	8.643	0,11
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.818	0,05	3.793	0,05
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	7.956	0,11	7.210	0,09
TOTAL RV COTIZADA		180.979	2,56	196.248	2,42
TOTAL RENTA VARIABLE		180.979	2,56	196.248	2,42
GB00B3FFY310 - PARTICIPACIONES M&G 3/UNITED	USD	18.353	0,26		
IE00B11YFM47 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	USD	15.921	0,23	15.011	0,19
IE00B14X4S71 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	211.145	2,99	230.503	2,85
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	36.650	0,52		
IE00B4613386 - ETF STATE ST ETFS I	USD	59.628	0,85	57.938	0,72
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD LTD	USD	31.272	0,44	30.166	0,37
IE00B4PY7Y77 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	35.997	0,51	83.011	1,03
IE00B6SPMN59 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			103.077	1,27
IE00B8KGV557 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			34.025	0,42
US4642872349 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	43.561	0,62	39.232	0,48
US4642874089 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	75.941	1,08	74.983	0,93
US4642877967 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	75.273	1,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46429B6552 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	186.226	2,64	147.804	1,83
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	124.838	1,77	119.946	1,48
IE00BCRY6227 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	9.161	0,13	9.248	0,11
LU0129488242 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	18.979	0,27		
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIL FUND	USD	16.768	0,24	16.544	0,20
LU0332400828 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	15.705	0,22	14.894	0,18
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	24.852	0,35	24.756	0,31
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	38.833	0,55	38.833	0,48
LU0417733242 - PARTICIPACIONES EXANE ASSET	EUR	19.494	0,28	19.735	0,24
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	12.681	0,18	12.021	0,15
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	116.564	1,65	116.422	1,44
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	37.206	0,53	36.870	0,46
LU0523287489 - PARTICIPACIONES RWC PARTNERS	EUR	12.349	0,18	12.303	0,15
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	26.988	0,38	27.005	0,33
LU0607519435 - PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	30.403	0,43	30.359	0,37
LU0736560011 - PARTICIPACIONES ALLIANCEBERNSTE	EUR			16.519	0,20
LU0736561175 - PARTICIPACIONES AB SICAV I/LUX	EUR	16.738	0,24		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	23.715	0,34	23.787	0,29
LU0912261970 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	16.189	0,23	16.065	0,20
LU0912262358 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	11.300	0,16	11.202	0,14
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	24.607	0,35	23.262	0,29
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	13.786	0,20	13.489	0,17
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	37.095	0,53	36.754	0,45
LU1135780176 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	16.990	0,24	28.698	0,35
LU1287023003 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	18.093	0,26	18.291	0,23
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	90.962	1,29	91.022	1,12
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ	EUR	23.200	0,33	22.378	0,28
LU0252633754 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	25.321	0,36	62.047	0,77
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	41.727	0,59	32.761	0,40
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	14.719	0,21	13.556	0,17
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	15.589	0,22	16.876	0,21
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	175.322	2,17
LU0274211480 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	33.956	0,48	31.685	0,39
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	19.305	0,27	18.489	0,23
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	42.392	0,60	42.133	0,52
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	41.563	0,59		
IE00B9M6SJ31 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			5.087	0,06
IE00B6X2VY59 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.119	0,06	4.126	0,05
IE00B86MWN23 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			55.269	0,68
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	56.205	0,80	56.588	0,70
IE00B42Z5J44 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	68.245	0,97	107.212	1,32
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	56.155	0,80	56.631	0,70
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	105.265	1,49	105.711	1,31
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	162.586	2,31	163.190	2,02
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	101.779	1,44	102.583	1,27
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	22.086	0,31	22.246	0,27
IE00B1FZS681 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			29.165	0,36
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			20.072	0,25
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	20.567	0,29	16.184	0,20
FR0012144582 - ETF LYXOR ETFS/FNAN	EUR	51.343	0,73	49.349	0,61
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	75.387	1,07	75.679	0,93
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	39.283	0,56	40.422	0,50
FR0007078811 - PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	14.382	0,20	13.779	0,17
FR0010028860 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	78.817	1,12	80.021	0,99
FR0010037234 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	76.722	1,09	77.205	0,95
FR0010174292 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	35.126	0,50	36.148	0,45
FR0010222224 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	25.500	0,36	25.598	0,32
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	59.382	0,84	52.831	0,65
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	0	0,00	47.341	0,58
DE000A0H08M3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	51.087	0,72		
TOTAL IIC		2.926.074	41,52	3.231.459	39,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.240.497	74,28	5.831.268	72,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.307.070	89,40	7.144.478	88,28

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.