

CAIXABANK EQUILIBRIO, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,74	0,47	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,19	0,11	0,19	0,09

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	274.645.740,91	314.536.092,82	51.421	58.014	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	255.600.609,40	275.388.014,00	207.304	220.540	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	32.274.041,78	38.026.966,82	1.250	1.442	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLUS	EUR	4.411.584	5.123.040	2.105.743	500.676
ESTÁNDAR	EUR	3.992.456	4.373.679	2.186.028	504.557
PREMIUM	EUR	523.729	625.099	431.407	134.359

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLUS	EUR	16,0628	16,2876	16,1659	15,4212
ESTÁNDAR	EUR	15,6199	15,8819	15,8496	15,2020
PREMIUM	EUR	16,2276	16,4383	16,2830	15,5022

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,38	0,35	-1,72	1,13	-1,64	0,75	4,83	6,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	05-04-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,27	29-06-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	1,55	3,53	2,81	4,52	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,46	0,35	0,18	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,95	2,74	3,23	2,58	3,49	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,73	1,73	1,74	1,55	1,56	1,55	1,19	1,20	

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

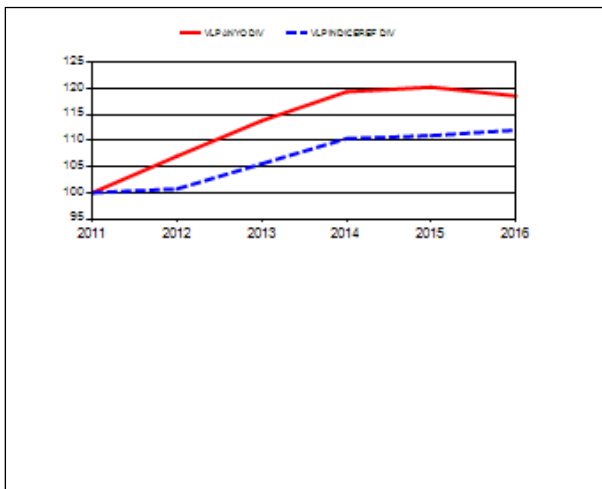
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,28	0,26	1,11	1,08	1,05	1,20

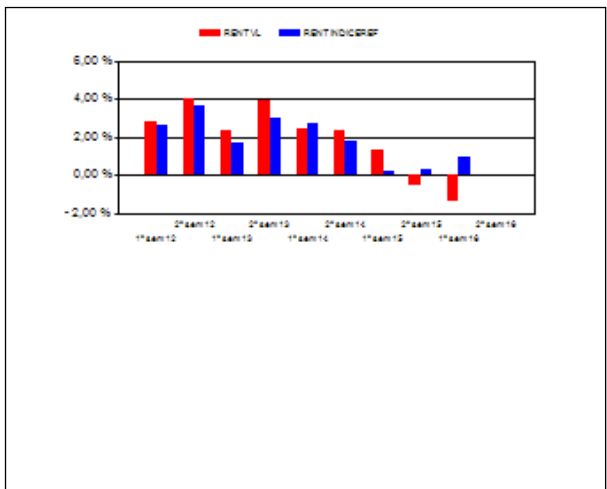
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,65	0,21	-1,85	0,99	-1,78	0,20	4,26	5,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	05-04-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,27	29-06-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	1,55	3,53	2,81	4,52	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,46	0,35	0,18	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,95	2,74	3,23	2,58	3,49	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	1,79	1,60	1,60	1,60	1,24	1,25	

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

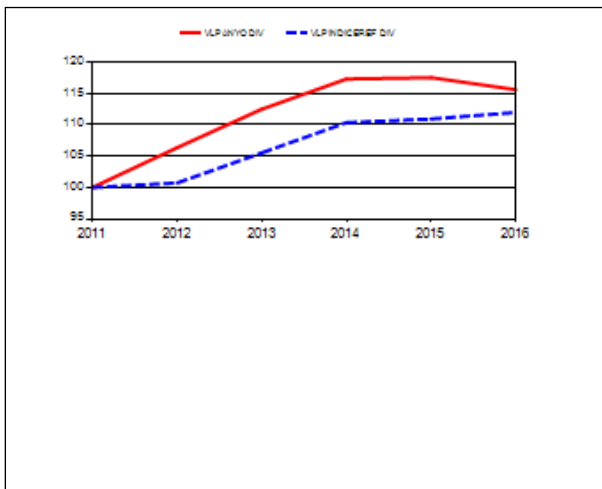
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,41	0,41	0,42	0,40	1,66	1,63	1,60	1,08

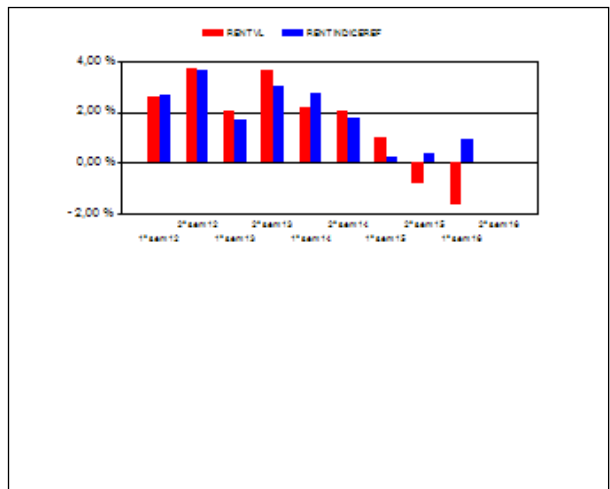
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,28	0,40	-1,67	1,18	-1,59	0,95	5,04	6,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	05-04-2016	-0,63	20-01-2016	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,27	29-06-2016	0,44	15-02-2016	0,75	27-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	1,55	3,53	2,81	4,52	3,57	2,62	2,37	
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,46	0,35	0,18	0,28	0,38	1,60	
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	2,95	2,74	3,23	2,58	3,49	2,69	1,82	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,72	1,54	1,54	1,54	1,18	1,18	

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

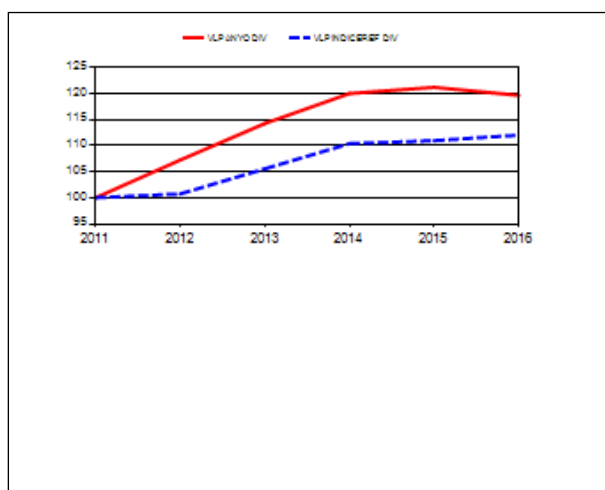
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,23	0,23	0,24	0,21	0,91	0,88	0,85	0,64

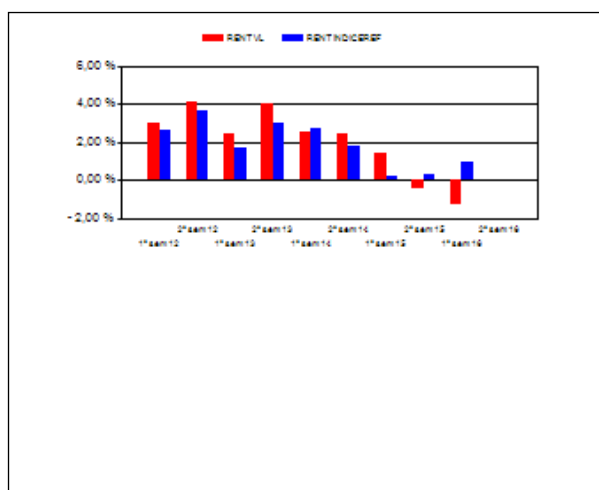
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.022.659	142.610	0,04
Renta Fija Euro	2.444.811	107.092	0,95
Renta Fija Internacional	236.752	9.924	-1,40
Renta Fija Mixta Euro	4.225.692	18.585	-0,09
Renta Fija Mixta Internacional	10.184.273	313.298	-1,47
Renta Variable Mixta Euro	43.086	1.770	-4,10
Renta Variable Mixta Internacional	2.840.449	92.385	-2,41
Renta Variable Euro	511.903	27.479	-15,78
Renta Variable Internacional	2.808.942	169.598	-7,07
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.129.263	178.864	-0,98
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.507	6.188	-0,18
Garantizado de Rendimiento Variable	147.020	6.828	-3,05

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	685.780	49.697	-2,87
Global	2.633.186	65.246	-2,70
Total fondos	36.090.323	1.189.564	-1,74

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.597.567	85,10	9.360.978	92,48
* Cartera interior	1.309.573	14,67	1.414.201	13,97
* Cartera exterior	6.307.549	70,65	7.938.665	78,43
* Intereses de la cartera de inversión	-19.555	-0,22	8.112	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.168.454	13,09	654.503	6,47
(+/-) RESTO	161.748	1,81	106.337	1,05
TOTAL PATRIMONIO	8.927.769	100,00 %	10.121.818	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)	10.121.818	9.527.811	10.121.818	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,02	6,65	-11,02	-255,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,67	-0,71	-1,67	806,15
(+) Rendimientos de gestión	-1,08	-0,11	-1,08	858,71
+ Intereses	0,68	0,60	0,68	6,11
+ Dividendos	0,18	0,18	0,18	-5,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,19	0,19	-8,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,21	-0,07	-0,21	169,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,02	-0,01	-185,47
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,03	-0,64	-1,03	51,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,90	-0,36	-0,90	133,41
± Otros resultados	0,04	-0,01	0,04	-359,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,61	-0,60	-7,51
- Comisión de gestión	-0,54	-0,56	-0,54	-8,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-605,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-45,06
+ 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	-45,74
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-37,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.927.769	10.121.818	8.927.769	

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

3. Inversiones financieras

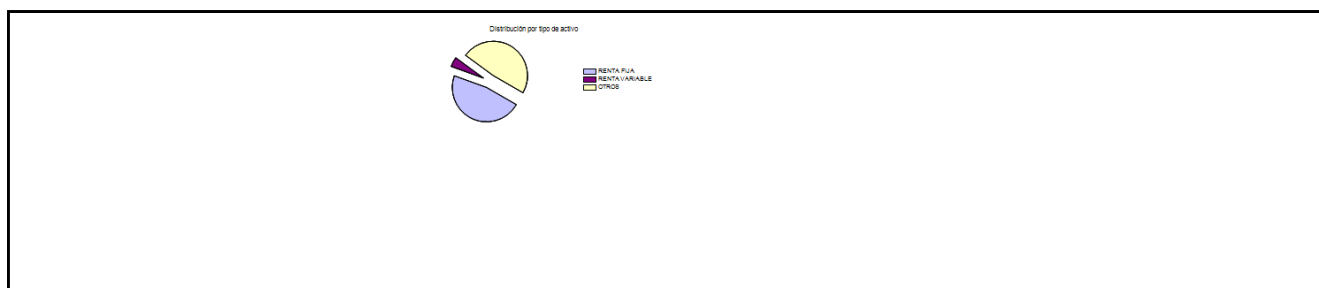
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	646.939	7,26	880.157	8,68
TOTAL RENTA FIJA	646.939	7,26	880.157	8,68
TOTAL DEPÓSITOS	662.634	7,43	534.044	5,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.309.573	14,69	1.414.201	13,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.948.262	33,12	4.225.772	41,84
TOTAL RENTA FIJA	2.948.262	33,12	4.225.772	41,84
TOTAL RV COTIZADA	344.730	3,84	204.735	2,03
TOTAL RENTA VARIABLE	344.730	3,84	204.735	2,03
TOTAL IIC	3.014.610	33,77	3.514.458	34,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.307.602	70,73	7.944.965	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.617.174	85,42	9.359.165	92,53

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	342.000	Inversión
S&P 500 EMINI I	COMPRA DE OPCIONES PUT	856.775	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
EUR/FX OPCION	CALL EUR/FX OPCION 125000	266.691	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		266691	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		1465465	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	361.896	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	561.233	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	1.824.807	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	204.163	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
B RBS 230320	CONTADO B RBS 230320 FISICA	878	Inversión
B LLOYDS 0320	CONTADO B LLOYDS 0320 FISICA	1.730	Inversión
B FERROVIAL0621	CONTADO B FERROVIAL0621 FISICA	512	Inversión
B BTPS 0626	CONTADO B BTPS 0626 FISICA	12.297	Inversión
B BNP 200524	CONTADO B BNP 200524 FISICA	2.151	Inversión
Total subyacente renta fija		2969668	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	20.733	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	351.634	Inversión
F VIX	FUTURO F VIX 1000	11.058	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	103.362	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	11.586	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	22.288	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	22.895	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	5.729	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	324.000	Inversión
S&P 500 EMINI I	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	800.284	Inversión
Total subyacente renta variable		1673571	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	20.368	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	19.907	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	25.207	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	196.820	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	19.789	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	21.930	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	18.409	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	803.514	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1125942	
GS-GBL ST MB PO	OTROS IIC LU113 5778865	31.548	Inversión
PICTET TR AGORA	OTROS IIC LU107 1462532	33.398	Inversión
ALKEN RET EUR	OTROS IIC LU086 6838229	28.898	Inversión
BLACK STR FD EU	OTROS IIC LU077 6931064	45.305	Inversión
INVESCO EU ST C	OTROS IIC LU060 7519435	30.000	Inversión
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	30.493	Inversión
JB ABS RT C EUR	OTROS IIC LU052 9497777	25.006	Inversión
RWC FD-EUR ABSO	OTROS IIC LU052 3287489	40.606	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	47.203	Inversión
MELCHIOR EUR I1	OTROS IIC LU047 6438642	18.915	Inversión
BGFI2UR LX	OTROS IIC LU046 8289250	115.000	Inversión
EXANE ARCHIMED	OTROS IIC LU041 7733242	24.177	Inversión
MORGAN ST S MAT	OTROS IIC LU036 0478795	38.719	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	29.227	Inversión
JPMORGAN F-EM A	OTROS IIC LU033 2400828	14.309	Inversión
AMUNDI VOL IC	OTROS IIC LU027 2941112	28.774	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	43.230	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CANDR BONDS-EUR	OTROS IIC LU015 6671504	90.000	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	28.948	Inversión
BNY M ABS RET	OTROS IIC IE00B 3TH3V40	14.897	Inversión
ABS EM DBT B2P	OTROS IIC IE00B 2QV6L30	20.419	Inversión
BNY MELLON GL A	OTROS IIC IE00B 11YFM47	14.295	Inversión
Total otros subyacentes		793365	
TOTAL OBLIGACIONES		6562547	

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

b) Inscribir el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser CAIXABANK EQUILIBRIO, FI.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 163.649.168,96 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 7.073.418,05 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 398,31 €. 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

Informe de Gestión:

El segundo trimestre de 2016 ha vuelto a ser un periodo más favorable para los activos de renta fija que para los de renta variable. Los mercados de renta fija han presentado en general retornos positivos, siguiendo apoyados por unas políticas monetarias muy expansivas tanto por parte del BCE, que amplió hasta 80.000 millones de euros mensuales su programa de compras de bonos, añadiendo emisiones de renta fija privada no bancaria, como por un tono de mayor prudencia en cuanto a las expectativas de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal Americana. Las expectativas de un menor crecimiento económico a nivel global, los riesgos del modelo de crecimiento chino y el referéndum de salida del Reino Unido de la Unión Europea han sido elementos claves que han llevado a tener más de 11 billones de euros de bonos gubernamentales en el mundo a ofrecer rentabilidades nominales negativas y a una compresión de los diferenciales de los emisores de renta fija privada. La rentabilidad Mayor en los bonos de gobierno la han dado los Gilts británicos, concentrándose en el mes de junio y acelerándose a raíz del resultado del referéndum a favor de salir de la Unión Europea. En renta fija privada, en general el mejor comportamiento ha correspondido a las emisiones de alto riesgo (high yield) en donde la recuperación de las materias primas ha permitido un alivio sustancial en los diferenciales de esas compañías al reducir el miedo a su quiebra. En renta variable, la bolsa mundial ha tenido un resultado plano aunque con una gran diferencia entre las distintas regiones. Por el lado positivo, algunos mercados emergentes como Brasil, el mercado americano y curiosamente en Europa la bolsa del Reino Unido, favorecida por la depreciación de la libra. En el lado negativo, tanto Japón, muy afectado por la apreciación del yen, como la zona euro, en donde el sector financiero sufre con un escenario de tipos de interés tan bajos y en el resto de los sectores la incertidumbre que el referéndum británico ha generado- aumentando las primas de riesgo y con previsión de revisiones a la baja en crecimiento económico y de beneficios- lastra de esa manera los mercados bursátiles de la zona euro.

Del resto de los activos financieros destaca la fuerte recuperación de las materias primas, en donde tanto el oro como la plata suben más de un 20%, acercándose al mismo el petróleo y el resto de las materias primas. Y como hemos comentado, en divisas destaca la apreciación del yen contra el euro supera el 10%.

Durante el trimestre las directrices generales de inversión mantenidas en la gestora han reflejado en renta fija una preferencia por el crédito privado y los bonos de países periféricos que por los bonos de gobiernos de países refugio (Alemania o Estados Unidos), manteniendo los niveles de duración en general entre el punto medio y bajo de los mandatos, y con preferencia por el crédito financiero sobre el no financiero. En renta variable en general se ha tenido una visión de cautela considerando que los retornos esperados en el corto plazo serían bajos por los factores de riesgo mencionados más arriba y por la opinión de falta de atractivo para la renta variable americana por valoración y

expectativas de crecimiento de beneficios. No obstante, nuestra filosofía general para los productos puros de renta fija y de renta variable se basa más en el análisis de abajo arriba construyendo las carteras acorde a las compañías y a los bonos que vemos atractivos, por lo cual las directrices arriba mencionadas se aplican acordes a la particularidad de los mandatos específicos de cada fondo.

El patrimonio de la clase estándar ha variado un -8,72% durante el periodo, el de la clase plus un -13,89% y el de la clase Premium un -16,22%. El número de partícipes ha variado un -6,00% en la clase estándar, un -11,36% en la clase plus y un -13,31% en la clase Premium. Los gastos de gestión soportados por las clases estándar, plus y Premium en el periodo suponen un 0,68%, 0,44% y 0,34% respectivamente, sobre el patrimonio total.

La rentabilidad de la clase estándar en el último periodo ha sido de -1,65%, un -1,38% de la clase plus y de la clase Premium un -1,28%; situándose en la media de la categoría de la gestora que es un -1,47%. 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 0,94%. 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 0,06%.

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 (2,73%) ha sido superior al índice de referencia (2,95%) y a la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,45%).

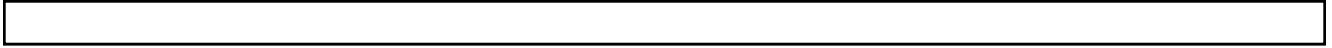
Durante el periodo el fondo ha llevado una política de inversión en renta fija principalmente, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, con una duración del fondo cercana a su índice. En cuanto a renta variable, se ha invertido siguiendo los criterios de la política de inversión, situándose la inversión inferior 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 35,20% 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 43,88%.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,21% con una vida media de 3,52 años.

Perspectivas para el 2º semestre 2016:

Como suele ocurrir en la economía y los mercados, el panorama del próximo semestre está lleno de luces y sombras. En cuanto a luces, parece que la segunda parte del año ofrece un crecimiento tanto en la economía americana como en la japonesa algo mejor de lo habido en la primera parte del año, pudiendo compensar algo de desaceleración que veamos en Europa como consecuencia del referéndum británico. Por el lado de las sombras, los niveles alcanzados en los precios de la renta fija hacen difícil repetir las rentabilidades que hemos visto en estos meses, quedando la duda de si la necesidad de buscar retorno positivo puede seguir comprimiendo las primas de riesgo más allá de donde se encuentran ahora mismo. Sólo el descuento de un escenario más deflacionista y las intervenciones de los bancos centrales parecen poder justificar una continuación de la apreciación de los precios de la mayoría de los activos de renta fija. En cuanto a la renta variable, en Estados Unidos la comparativa de beneficios esperados sobre lo realizado en los últimos trimestres parece apunta a un escenario más realista, pero si vemos la evolución de los costes laborales unitarios y la productividad se abre un escenario de riesgo sobre esos beneficios. Los múltiplos de la bolsa americana están en la parte alta de la historia al igual que sucede con el resto de los activos financieros, solo la bolsa europea y las emergentes parecen ofrecer un mayor atractivo, pero no exento de riesgos como los efectos indirectos de una economía china en transición de modelo depreciando el renminbi, unas materias primas todavía en niveles bajos y en consolidación, una Europa con fuerte crisis política y un Japón del que se esperan medidas adicionales de estímulo. Entramos en el semestre con capacidad de incrementar los niveles de riesgo en todos los productos en la medida en que se vayan presentando oportunidades. Estructuralmente vemos retornos esperados por debajo de la media histórica en la mayoría de los activos financieros en los que invertimos.



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	48.265	0,54	62.370	0,62
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	1.907	0,02	1.839	0,02
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	140.829	1,58	139.984	1,38
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR			51.295	0,51
ES00000126C0 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	96.458	1,08	99.738	0,99
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO ,55 2019-11-30	EUR	12.503	0,14	12.409	0,12
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	0	0,00	76.373	0,75
ES00000127D6 - BONOS TESORO PUBLICO ,25 2018-04-30	EUR	47.898	0,54	50.300	0,50
ES00000127H7 - BONOS TESORO PUBLICO 1.15 2020-07-30	EUR	96.140	1,08	100.586	0,99
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	24.198	0,27		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		468.198	5,25	594.893	5,88
ES0001352527 - BONOS GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	20.908	0,23	20.992	0,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.908	0,23	20.992	0,21
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	7.927	0,09	7.531	0,07
ES0211845302 - BONOS ABERTIS 1.375 2026-05-20	EUR	822	0,01		
ES0313307003 - BONOS BANKIA, S.A. 3.5 2019-01-17	EUR			17.148	0,17
ES0347849004 - CÉDULAS HIPOTECARIAS IM CEDULAS 5 3.5 2020-06-15	EUR	3.486	0,04	3.414	0,03
ES0378641197 - BONOS FADE 1.875 2017-09-17	EUR	18.405	0,21	18.456	0,18
ES0413056047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	5.321	0,06	5.279	0,05
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.509	0,03		
ES0413790074 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4.125 2018-04-09	EUR	21.712	0,24	21.701	0,21
ES0413790355 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 2.125 2019-10-08	EUR	1.075	0,01	1.062	0,01
ES0414843146 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	2.343	0,03		
ES0422714024 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 3.75 2018-11-22	EUR	3.759	0,04	1.005	0,01
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	2.371	0,03	6.165	0,06
ES0413860547 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL ,625 2024-06-10	EUR	1.003	0,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		70.734	0,80	81.762	0,79
ES0414840308 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CATALUNYA BANC 4.875 2017-06-29	EUR	976	0,01	988	0,01
ES0414950776 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 3.625 2016-10-05	EUR	0	0,00	5.819	0,06
ES0414970220 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK -,247 2016-07-11	EUR	14.879	0,17	14.817	0,15
ES0414970535 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 3.5 2016-03-31	EUR			5.253	0,05
ES0422714016 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 3.375 2016-05-16	EUR			4.138	0,04
ES0413860034 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.5 2016-01-19	EUR			2.709	0,03
ES0371622004 - BONOS TDA 1 -046 2016-01-08	EUR			29.701	0,29
ES0378641163 - BONOS FADE 17 2.875 2016-09-17	EUR	7.330	0,08	7.414	0,07
ES0313440143 - BONOS BANESTO 4.08 2016-03-23	EUR			8.948	0,09
ES0312298013 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO 3.5 2016-03-14	EUR			22.450	0,22
ES0312298039 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO -258 2016-03-22	EUR	3.593	0,04		
ES0312298112 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO 4 2017-03-21	EUR	10.824	0,12	10.843	0,11
ES0313860613 - BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	16.651	0,19	16.680	0,16
ES0314100076 - BONOS KUTXABANK, S.A 4.4 2016-03-01	EUR			4.573	0,05
ES0317043000 - BONOS CEDULAS TDA3FTA 4.375 2016-03-03	EUR			20.208	0,20
ES0317047001 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CEDULAS TDA 7 3.5 2017-06-20	EUR	7.336	0,08		
ES0318822006 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CED POPULAR3 4.25 2017-04-26	EUR	9.457	0,11	9.552	0,09
ES0340609215 - BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	16.052	0,18	16.098	0,16
ES0347785000 - BONOS IM CEDULAS 9 4.25 2016-06-09	EUR	0	0,00	2.320	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		87.098	0,98	182.510	1,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		646.939	7,26	880.157	8,68
TOTAL RENTA FIJA		646.939	7,26	880.157	8,68
- DEPOSITO SABADELL 1.44 2017-01-03	USD	67.139	0,75		
- DEPOSITO SABADELL 1.01 2016-03-17	USD			68.548	0,68
- DEPOSITO BANKIA, S.A. ,14 2017-06-09	EUR	179.999	2,02		
- DEPOSITO BANKIA, S.A. ,29 2017-04-13	EUR	48.000	0,54		
- DEPOSITO BANKIA, S.A. ,35 2016-06-10	EUR			89.999	0,89
- DEPOSITO BANKIA, S.A. ,56 2016-04-14	EUR			47.999	0,47
- DEPOSITO BSAN ,21 2017-02-17	EUR	99.999	1,12		
- DEPOSITO BSAN ,27 2016-06-10	EUR			89.999	0,89
- DEPOSITO POPULAR ,35 2017-06-13	EUR	89.999	1,01		
- DEPOSITO POPULAR ,55 2017-01-26	EUR	49.999	0,56		
- DEPOSITO POPULAR ,75 2017-04-07	EUR	79.999	0,90		
- DEPOSITO POPULAR ,7 2016-04-08	EUR			49.999	0,49
- DEPOSITO POPULAR ,8 2016-01-27	EUR			49.999	0,49
- DEPOSITO BBVA ,2 2016-06-12	EUR			90.000	0,89
- DEPOSITO SABADELL ,45 2016-07-15	EUR	47.499	0,53	47.500	0,47
TOTAL DEPÓSITOS		662.634	7,43	534.044	5,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.309.573	14,69	1.414.201	13,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828D564 - BONOS US 2.375 2024-08-15	USD			30.626	0,30
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	36.842	0,41	36.666	0,36
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	23.975	0,27		
NL0009712470 - BONOS HOLLAND 3.25 2021-07-15	EUR	0	0,00	49.502	0,49
NL0010733424 - BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	23.842	0,27		
NL0011220108 - BONOS HOLLAND 3.25 2025-07-15	EUR	24.408	0,27	25.116	0,25
NL0011819040 - BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	12.306	0,14		
BE0000308172 - BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	24.378	0,27	24.506	0,24
BE0000321308 - BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	23.960	0,27	24.890	0,25
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	48.209	0,54	49.660	0,49
BE0000334434 - BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	24.405	0,27	24.970	0,25
DE0001030542 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2023-04-15	EUR	21.404	0,24	20.701	0,20
DE0001102317 - BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2023-05-15	EUR	60.913	0,68	74.511	0,74
DE0001102374 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	24.417	0,27	24.991	0,25
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2025-08-15	EUR	36.543	0,41	37.574	0,37
DE0001135366 - BONOS DEUTSCHLAND 4.75 2040-07-04	EUR			119.020	1,18
DE0001135457 - BONOS DEUTSCHLAND 2.25 2021-09-04	EUR			24.840	0,25
DE0001135473 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	48.014	0,54	74.415	0,74
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	12.082	0,14		
FR0010050559 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2020-07-25	EUR	29.162	0,33	28.271	0,28
FR0010949651 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2020-10-25	EUR	95.793	1,07	99.800	0,99
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	35.832	0,40		
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY .25 2024-07-25	EUR	33.616	0,38	32.144	0,32
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	98.027	1,10	99.245	0,98
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY .5 2025-05-25	EUR	36.755	0,41		
FR0012968337 - BONOS FRECH TREASURY .25 2020-11-25	EUR	72.035	0,81	124.775	1,23
IT0005030504 - BONOS ITALY 1.5 2019-08-01	EUR	205.188	2,30	204.136	2,02
IT0005058463 - BONOS ITALY .75 2018-01-15	EUR	20.367	0,23	254.467	2,51
IT0005106049 - BONOS ITALY .25 2018-05-15	EUR	45.521	0,51	50.219	0,50
IT0005107708 - BONOS ITALY .7 2020-05-01	EUR	120.370	1,35	126.488	1,25
IT0005127086 - BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	23.962	0,27		
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	24.126	0,27		
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	11.272	0,13		
IT0005177909 - BONOS ITALY 2.25 2036-09-01	EUR	6.280	0,07		
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	97.279	1,09	98.768	0,98
IT0004273493 - BONOS ITALY 4.5 2018-02-01	EUR	0	0,00	74.578	0,74
IT0004634132 - BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	121.485	1,36	125.793	1,24
IT0004594930 - BONOS ITALY 4 2020-09-01	EUR			121.498	1,20
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	97.939	1,10	101.618	1,00
IT0004907843 - BONOS ITALY 3.5 2018-06-01	EUR	0	0,00	87.605	0,87
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR			151.777	1,50
IT0004801541 - BONOS ITALY 5.5 2022-09-01	EUR			92.242	0,91
IT0004957574 - BONOS ITALY 3.5 2018-12-01	EUR	291.265	3,26	291.044	2,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.911.972	21,43	2.806.456	27,76
IT0004019581 - BONOS ITALY 3.75 2016-08-01	EUR	146.020	1,64	146.358	1,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		146.020	1,64	146.358	1,45
US717081DG59 - BONOS PFIZER 1.5 2018-06-15	USD	9.103	0,10	9.176	0,09
US865622BT00 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.95 2018-07-23	USD	1.818	0,02		
US025816AX77 - BONOS AMERICANEXPRESS 6.15 2017-08-28	USD	6.747	0,08		
US035229DD29 - BONOS ANHEUSER LC 5.5 2018-01-15	USD	4.857	0,05		
US05565QCC06 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.375 2017-11-06	USD	2.711	0,03		
US06051GDX43 - BONOS BANK OF AMERICA 5.65 2018-05-01	USD	5.820	0,07		
US172967HY01 - BONOS CITIGROUP 1.55 2017-08-14	USD	3.613	0,04	3.668	0,04
US172967JH59 - BONOS CITIGROUP 1.8 2018-02-05	USD	1.809	0,02		
US20271RAD26 - BONOS COMMONWEALTH BK 2.5 2018-09-20	USD	4.643	0,05	4.680	0,05
US34540UAA79 - BONOS FORD CREDIT 2.375 2018-01-16	USD	9.137	0,10	9.186	0,09
US58013MEM29 - BONOS MCDONALDS 2.625 2022-01-15	USD	13.958	0,16	13.441	0,13
US59156RKB32 - BONOS METLIFE INC 1.903 2017-12-15	USD	3.819	0,04		
US6174467U70 - BONOS MORGANSTANLEY 2.125 2018-04-25	USD	4.561	0,05	4.610	0,05
US61744YAD04 - BONOS MORGANSTANLEY 5.95 2017-12-28	USD	9.652	0,11		
USJ45995ET01 - BONOS MIZHUO BANK LTD 1.85 2018-03-21	USD	2.641	0,03		
USL2967VCY94 - BONOS ENEL FINANCE NV 6.25 2017-09-15	USD	9.638	0,11		
USL2967VEC56 - BONOS ENEL FINANCE NV 5.125 2019-10-07	USD	5.055	0,06	5.020	0,05
USN3033QAT96 - BONOS E.ON FIN 5.8 2018-04-30	USD	1.556	0,02		
XS0818951989 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.625 2017-08-17	EUR	6.341	0,07	6.419	0,06
XS0753143709 - BONOS DEUT BSHN 3 2024-03-08	EUR	2.439	0,03		
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR	2.134	0,02		
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR			7.867	0,08
XS1014674227 - BONOS SVENSKA HANDELS 2.656 2024-01-15	EUR	1.438	0,02		
XS1014997073 - BONOS ENEL 5 2016-01-15	EUR			2.662	0,03
XS1001749107 - BONOS MICROSOFT 2.125 2021-12-06	EUR	489	0,01		
XS1030900242 - BONOS VERIZON 3.25 2026-02-17	EUR	624	0,01		
XS1033018158 - BONOS UBI BANCA SPCA 2.875 2019-02-18	EUR	5.691	0,06	5.591	0,06
XS1049037200 - BONOS ROYALBANK 3.625 2016-03-25	EUR			7.757	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1050460739 - BONOS TELEFONICA NL 5 2016-03-31	EUR			5.096	0,05
XS1050461034 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2016-03-31	EUR			2.540	0,03
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	5.244	0,06	5.120	0,05
XS1050547931 - BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	659	0,01	2.044	0,02
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4.625 2017-04-08	EUR	908	0,01	7.534	0,07
XS1054528457 - BONOS WAL-MARTSTORES 1.9 2022-04-08	EUR	487	0,01		
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB 3.5 2017-04-11	EUR	512	0,01	1.574	0,02
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2017-02-26	EUR	1.218	0,01	9.934	0,10
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2017-02-25	EUR	1.104	0,01		
XS1041934800 - BONOS GASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR	2.092	0,02	5.115	0,05
XS1046272420 - BONOS MEDIOBANCA SPA 2.25 2019-03-18	EUR	8.391	0,09	8.357	0,08
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK 2.75 2017-05-19	EUR	938	0,01	7.465	0,07
XS1068871448 - BONOS BNP 2.375 2024-05-20	EUR	1.679	0,02		
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	21	0,00		
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2017-05-26	EUR	3.026	0,03	9.724	0,10
XS1107731702 - BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR			4.852	0,05
XS1110449458 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	733	0,01		
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1.902	0,02	5.813	0,06
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2022-01-31	EUR	1.454	0,02		
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5 2016-10-01	EUR			1.444	0,01
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2016-12-17	EUR	1.524	0,02	4.675	0,05
XS1121198094 - BONOS GM FINANCIAL 1.875 2019-10-15	EUR			2.042	0,02
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2017-05-28	EUR	1.213	0,01	5.928	0,06
XS1075963485 - BONOS BANK OF IRELAND 4.25 2024-06-11	EUR			6.240	0,06
XS1077772538 - BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	1.151	0,01	9.939	0,10
XS113944493 - BONOS GASNT FENOSA FN 4.125 2049-11-30	EUR			2.089	0,02
XS1143163183 - BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	734	0,01		
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR	1.852	0,02		
XS1082636876 - BONOS WIND TELECOM SPA 4 2020-07-15	EUR			4.006	0,04
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	1.606	0,02		
XS1167644407 - BONOS VOLKSWAGEN INTL 8.75 2023-01-16	EUR	2.250	0,03		
XS1169353254 - BONOS CE CAPITAL EURO 8 2022-01-21	EUR	1.678	0,02	5.229	0,05
XS1169832810 - BONOS TELECOMITALIA 3.25 2023-01-16	EUR	4.287	0,05	4.079	0,04
XS11711489393 - BONOS TOYOTA MOT CRED 7.5 2022-07-21	EUR	450	0,01		
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	785	0,01		
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	1.204	0,01		
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2016-02-26	EUR			8.919	0,09
XS0256967869 - BONOS RABOBANK 4.375 2021-06-07	EUR	2.898	0,03		
XS0267828308 - BONOS BANK OF AMERICA 4.625 2018-09-14	EUR	1.622	0,02		
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	2.969	0,03	3.957	0,04
XS0287195233 - BONOS DANSKE BANK 4.878 2016-05-15	EUR			1.586	0,02
XS0433028254 - BONOS HSBC 6 2019-06-10	EUR			5.669	0,06
XS0443469316 - BONOS CITIGROUP 7.375 2019-09-04	EUR			9.637	0,10
XS0445843526 - BONOS BARC BK PLC 4.875 2019-08-13	EUR			2.825	0,03
XS0449487619 - BONOS SOCIETE GENERAL 9.375 2016-09-04	EUR			8.180	0,08
XS0452187916 - BONOS ENEL FINANCE NV 5 2022-09-14	EUR			9.069	0,09
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR			4.692	0,05
XS0496481200 - BONOS ROYAL BK OF SCO 5.5 2020-03-23	EUR	893	0,01	8.738	0,09
XS0497187640 - BONOS LLOYDS TSB 6.5 2020-03-24	EUR	1.758	0,02	11.792	0,12
XS0503603267 - BONOS DT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	658	0,01		
XS0525787874 - BONOS DT INT FIN 4.25 2022-07-13	EUR	837	0,01		
XS0526326334 - BONOS INTESA SANPAOLO 5.15 2020-07-16	EUR			2.797	0,03
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	1.842	0,02	5.798	0,06
XS0543354236 - BONOS KNP NA 3.75 2020-09-21	EUR	425	0,00		
XS0548803757 - BONOS BANQUE FED CRED 4 2020-10-22	EUR	2.627	0,03	8.131	0,08
XS0557897203 - BONOS EDISON 3.875 2017-11-10	EUR	10.635	0,12		
XS0563306314 - BONOS ORANGE SA 3.875 2021-01-14	EUR	2.146	0,02	4.451	0,04
XS0331141332 - BONOS ENI 4.75 2017-11-14	EUR	4.399	0,05	4.381	0,04
XS0336744650 - BONOS UBS AG JERSEY 7.152 2016-06-12	EUR			2.859	0,03
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV 6.125 2017-05-29	EUR	5.849	0,07	18.982	0,19
XS0409749206 - BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	5.012	0,06	15.774	0,16
XS0411735482 - BONOS NOKIA 6.75 2019-02-04	EUR			586	0,01
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	2.564	0,03	5.967	0,06
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	2.575	0,03	2.546	0,03
XS0842659426 - BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2023-04-17	EUR			7.302	0,07
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR			8.306	0,08
XS0853682069 - BONOS SNAM RETE GAS 3.5 2020-02-13	EUR	840	0,01		
XS0863482336 - BONOS UNICREDIT SPA 3.375 2018-01-11	EUR	3.243	0,04	3.246	0,03
XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2016-12-12	EUR	2.761	0,03	8.973	0,09
XS0867612466 - BONOS SOCIETE GENERAL 4 2023-06-07	EUR	1.341	0,02		
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR			5.666	0,06
XS0876828541 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.25 2020-01-23	EUR			7.708	0,08
XS0877984459 - BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	1.717	0,02	2.729	0,03
XS0903531795 - BONOS INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	1.092	0,01	5.063	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0907289978 - BONOS TELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	3.184	0,04	9.191	0,09
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK 2.5 2023-11-29	EUR	799	0,01		
XS0940284937 - BONOS FERROVIAL EMISII 3.375 2021-06-07	EUR	518	0,01	5.444	0,05
XS0953564191 - BONOS CREDIT AGR LON 3.125 2023-07-17	EUR	3.079	0,03	9.391	0,09
XS0954675129 - BONOS ENEL 6.5 2016-01-10	EUR			2.188	0,02
XS0954910146 - BONOS RABOBANK 3.875 2023-07-25	EUR			10.690	0,11
XS0954946926 - BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR			3.607	0,04
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	1.615	0,02	5.176	0,05
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR			4.907	0,05
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA 3.625 2019-01-24	EUR	6.556	0,07	6.536	0,06
XS0974375130 - BONOS TELECOMITALIA 4.875 2020-09-25	EUR			7.973	0,08
XS0980066996 - BONOS LLOYDS TSB 1.875 2018-10-10	EUR	6.447	0,07		
XS0986174851 - BONOS ATLANTIA SPA 2.875 2021-02-26	EUR	3.360	0,04	5.292	0,05
XS0214965534 - BONOS HBOS PLC 4.5 2017-03-18	EUR	1.306	0,01	7.174	0,07
XS0746276335 - BONOS TELEFONICA SAU 4.797 2018-02-21	EUR	2.292	0,03	2.279	0,02
XS0764278528 - BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR	906	0,01	11.772	0,12
XS0768664731 - BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	550	0,01	12.295	0,12
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2016-07-10	EUR	1.418	0,02		
XS0811555183 - BONOS HEINEKEN 2.875 2025-08-04	EUR	883	0,01	1.639	0,02
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	328	0,00	2.500	0,02
FR0013063609 - BONOS DANONE 1.25 2024-05-30	EUR	1.052	0,01		
DE000A14J611 - BONOS BAYER 2.375 2016-10-02	EUR			4.516	0,04
DE000A168Y55 - BONOS KFW 3.75 2026-03-09	EUR	36.726	0,41		
DE000A1G85B4 - BONOS SIEMENS FINANCI 1.5 2020-03-10	EUR	0	0,00	2.529	0,02
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2016-07-08	EUR	1.616	0,02		
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ 5.625 2016-10-17	EUR	3.548	0,04	11.328	0,11
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1.115	0,01	7.411	0,07
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2024-09-25	EUR	187	0,00		
BE6285454482 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.5 2025-03-17	EUR	2.376	0,03		
FR0011625433 - BONOS SANOFI 2.5 2023-11-14	EUR	581	0,01		
FR0011694033 - BONOS AUTOROUTES 2.95 2024-01-17	EUR	710	0,01		
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	2.064	0,02	6.207	0,06
FR0011391820 - BONOS VEOLIA 4.45 2016-04-16	EUR			2.110	0,02
FR0010474239 - BONOS VEOLIA 5.125 2022-05-24	EUR	2.428	0,03	6.045	0,06
FR0010491720 - BONOS AUTOROUTES 5.625 2022-07-04	EUR	735	0,01		
FR0010535971 - BONOS BANQUE POP CAIS 6.117 2016-10-30	EUR			6.527	0,06
FR0010709451 - BONOS ENGIE SA 6.375 2021-01-18	EUR	4.044	0,05	9.539	0,09
FR0010743096 - BONOS CREDIT AGRICOLE 6.25 2019-04-17	EUR			10.862	0,11
FR0010814434 - BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR			4.217	0,04
IT0005028052 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MEDIABANCA SPA 1.125 2019-06-17	EUR	23.900	0,27	23.696	0,23
PTEDPUOM0024 - BONOS ELECTRCPORUGAL 5.375 2016-03-16	EUR			2.460	0,02
IT0004997943 - BONOS CASSA DEPOSITI 2.375 2019-02-12	EUR	4.778	0,05		
IT0004825029 - BONOS UNICREDIT SPA 5.65 2018-08-24	EUR	1.632	0,02	1.635	0,02
IT0004854060 - BONOS UNICREDIT SPA 2017-10-31	EUR	13.493	0,15	13.497	0,13
IT0004955685 - BONOS MEDIABANCA SPA 2.3 2018-09-30	EUR	2.119	0,02	2.118	0,02
IT0004727274 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1.651	0,02		
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2016-07-08	EUR	2.346	0,03	7.321	0,07
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	2.684	0,03	8.315	0,08
XS1197832915 - BONOS COCACOLA 7.5 2023-03-09	EUR	915	0,01		
XS1198677897 - BONOS BANK OF IRELAND 1.25 2020-04-09	EUR	0	0,00	9.710	0,10
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2016-03-25	EUR			1.624	0,02
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4.5 2016-03-25	EUR			2.290	0,02
XS1238996018 - BONOS REXEL SA 3.25 2022-06-15	EUR			1.032	0,01
XS1254428540 - BONOS UBS AG 1.125 2020-06-30	EUR	1.537	0,02		
XS1292384960 - BONOS APPLE 1.375 2024-01-17	EUR	706	0,01		
XS1319652902 - BONOS NESTLE FINANCE 7.5 2023-05-16	EUR	916	0,01	1.345	0,01
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANCI 1 2022-05-23	EUR	913	0,01		
XS1346315200 - BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	507	0,01		
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	3.430	0,04		
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR	505	0,01		
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24	EUR	698	0,01		
XS1403014936 - BONOS UNILEVER 5 2024-04-29	EUR	1.221	0,01		
XS1412711217 - BONOS ENI 1.625 2028-05-17	EUR	1.320	0,01		
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGR LON 7.5 2022-12-01	EUR	1.821	0,02		
XS1425966287 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	1.552	0,02		
XS1291004270 - BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	1.839	0,02	816	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		391.009	4,44	652.451	6,48
US172967FS50 - BONOS CITIGROUP 3.953 2016-06-15	USD	0	0,00	9.434	0,09
US172967HR59 - BONOS CITIGROUP 6.366 2016-08-01	USD	8.987	0,10	9.162	0,09
US05945AC932 - BONOS BBVA NY 3616 2016-02-16	USD			9.175	0,09
US06050TJN37 - BONOS BK AMERICA NA 2016-06-15	USD	0	0,00	9.709	0,10
US025816BH19 - BONOS AMERICANEXPRESS 6539 2016-08-22	USD	4.018	0,05	4.124	0,04
US0258M0DD89 - BONOS AMER EXP CR CO 2.375 2017-03-24	USD	6.425	0,07	6.539	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00206RBC51 - BONOS AT&T 1.6 2017-02-15	USD	3.616	0,04		
US02364WBC82 - BONOS AMERICA MOVIL-S 2.375 2016-09-08	USD	5.164	0,06		
XS0795390318 - BONOS NESTLE HOLD INC 1.375 2017-06-21	USD	4.540	0,05	4.612	0,05
XS0301003959 - BONOS JAPAN FINANCE O 5 2017-05-16	USD	2.810	0,03		
XS0274980431 - BONOS ICO 5 2016-11-14	USD	4.715	0,05	4.796	0,05
USU2339CBJ63 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 1.125 2017-03-10	USD	5.855	0,07		
USJ7771KPH43 - BONOS SUMITOMO MITSUI 2.65 2017-01-12	USD	5.937	0,07		
US87938WAB90 - BONOS TELEFONICA SAU 6.421 2016-06-20	USD	0	0,00	10.798	0,11
US87938WAN39 - BONOS TELEFONICA SAU 3.992 2016-02-16	USD			25.465	0,25
US78009PCC32 - BONOS ROYAL BK OF SCO 4.375 2016-03-16	USD			12.943	0,13
US78012KVF44 - BONOS ROYAL BANK 63835 2016-07-29	USD	3.602	0,04	3.677	0,04
US92857WAX83 - BONOS VODAFONE 1.625 2017-03-20	USD	5.239	0,06	5.330	0,05
US94974BFL99 - BONOS WELLS FARGO 1.25 2016-07-20	USD	9.088	0,10	9.218	0,09
USF43628AB60 - BONOS SOCIETE GENERAL 5.75 2016-04-20	USD			6.655	0,07
USJ0423YCA04 - BONOS MITSUBISHI (JP) .6801 2016-09-06	USD	4.486	0,05	4.573	0,05
US6325COC229 - BONOS NAT AUSTRAL BNK 6286 2016-06-30	USD	8.988	0,10	9.172	0,09
US65535HAD17 - BONOS NOMURA HOLDINGS 2 2016-09-13	USD	2.711	0,03		
US65557DAN12 - BONOS NORDBANKEN 65635 2016-09-19	USD	1.596	0,02	1.627	0,02
US5901884M72 - BONOS BANK OF AMERICA 6.05 2016-05-16	USD			9.555	0,09
US46623EKB47 - BONOS JPMORGAN CHASE 6261 2016-08-18	USD	9.017	0,10	9.198	0,09
US46625HJF82 - BONOS JPMORGAN CHASE 6381 2016-07-25	USD	9.072	0,10	9.219	0,09
US53944VAD10 - BONOS LLOYDS TSB 6548 2016-09-16	USD	8.895	0,10	9.157	0,09
US38141EC493 - BONOS GOLDMAN SACHS .6525 2016-09-15	USD	10.404	0,12	7.366	0,07
US22546QAL14 - BONOS CRED SUIS NY 1.375 2017-05-26	USD	8.111	0,09		
US2515A14E85 - BONOS DEUSCTHEB LOND 3.25 2016-01-11	USD			7.411	0,07
US345397VX89 - BONOS FORD CREDIT 4.25 2017-02-03	USD	4.610	0,05		
US345397XD08 - BONOS FORD CREDIT 1.461 2017-03-27	USD	8.545	0,10	8.665	0,09
US06051GEG01 - BONOS BANK OF AMERICA 3.625 2016-03-17	USD			4.649	0,05
US06051GEV77 - BONOS BANK OF AMERICA 5855 2016-03-22	USD			9.213	0,09
US06051GEW50 - BONOS BANK OF AMERICA 6465 2016-09-22	USD	2.725	0,03	2.774	0,03
US06051GEZ81 - BONOS BANK OF AMERICA 1.35 2016-11-21	USD	2.706	0,03		
US084664CF69 - BONOS BERKSHIRE FIN .68215 2016-09-07	USD	863	0,01		
US172967DQ13 - BONOS CITIGROUP .5.85 2016-08-02	USD	9.843	0,11	10.049	0,10
XS0213927667 - BONOS INTESA SANPAOLO .261 2016-09-05	EUR	9.268	0,10	9.280	0,09
XS0278803712 - BONOS INTESA SANPAOLO .264 2016-09-20	EUR	5.460	0,06	5.468	0,05
XS0282583722 - BONOS MORGANSTANLEY .251 2016-07-18	EUR	2.105	0,02	2.106	0,02
XS0274112076 - BONOS JP M CHASE NA 4.375 2016-11-14	EUR	7.694	0,09	24.986	0,25
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	3.323	0,04	3.326	0,03
XS0241946630 - BONOS TELEFONICA SAU 4.375 2016-02-02	EUR			5.294	0,05
XS0993306603 - BONOS BPE FINANCIACIO 2.875 2016-05-19	EUR			25.668	0,25
XS0696856847 - BONOS TELEFONICA SAU 4.967 2016-02-03	EUR			4.284	0,04
XS0718395089 - BONOS REPSOL ITL 4.25 2016-02-12	EUR			10.227	0,10
XS0742446700 - BONOS EE FINANCE PLC 3.5 2017-02-06	EUR	2.424	0,03		
XS0413494500 - BONOS IMPERIAL TOBACC 8.375 2016-02-17	EUR			10.349	0,10
XS0419264063 - BONOS TELEFONICA SAU 5.496 2016-04-01	EUR			10.771	0,11
XS0577347528 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.125 2016-01-14	EUR			7.882	0,08
XS0467864160 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.75 2016-11-23	EUR	7.268	0,08	7.279	0,07
XS0495891821 - BONOS BANK OF AMERICA 4.75 2017-04-03	EUR	5.348	0,06	5.344	0,05
XS0287409212 - BONOS REPSOL ITL 4.75 2017-02-16	EUR	5.198	0,06		
XS0291652203 - BONOS SANTANDER ISSUA .266 2016-09-23	EUR	2.991	0,03		
XS0828735893 - BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR			17.875	0,18
XS0829329506 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.125 2016-09-19	EUR	5.353	0,06	5.365	0,05
XS0790010747 - BONOS HUTCH WF12 2.5 2017-06-06	EUR	6.220	0,07	6.202	0,06
DE000A0T5X07 - BONOS DT INT FIN 6 2017-01-20	EUR	10.795	0,12	10.788	0,11
IT0004540289 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPM SCRL 3.5 2016-10-17	EUR	6.193	0,07	6.256	0,06
IT0004587363 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANCO POPOLARE- 3.625 2017-03-31	EUR	2.597	0,03	2.619	0,03
IT0004750615 - BONOS UNICREDIT SPA .262 2016-09-13	EUR	9.894	0,11		
IT0004607302 - BONOS UNICREDIT SPA 0 2016-02-29	EUR			1.493	0,01
IT0004669575 - BONOS UNICREDIT SPA 2.65 2016-01-31	EUR			4.128	0,04
IT0004669575 - BONOS UNICREDIT SPA 2.65 2016-07-31	EUR	4.115	0,05		
IT0004701568 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANCO POPOLARE- 4.75 2016-03-31	EUR			6.800	0,07
IT0004708472 - BONOS UNICREDIT SPA 3.47 2016-07-29	EUR	1.055	0,01		
IT0004713787 - BONOS MEDIOBANCA SPA 3.475 2016-02-29	EUR			1.581	0,02
IT0004713787 - BONOS MEDIOBANCA SPA 3.475 2016-08-31	EUR	1.577	0,02		
FR0010662718 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2016-10-07	EUR	1.635	0,02	1.642	0,02
FR0010706606 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2017-01-29	EUR	1.895	0,02	1.900	0,02
FR0011471010 - BONOS VINCI .052 2016-01-18	EUR			4.025	0,04
DE000DB7XHM0 - BONOS DEUTSCHE BK .249 2016-07-15	EUR	3.443	0,04	3.486	0,03
DE000DL19S00 - BONOS DEUTSCHE BK .251 2016-07-13	EUR	9.995	0,11		
XS1291634373 - BONOS CAISSE C DESJA .263 2016-09-15	EUR	4.905	0,05	4.904	0,05
XS1432608286 - BONOS JP M CHASE NA .263 2016-09-14	EUR	7.001	0,08		
XS1433521884 - BONOS IBER INTL .262 2016-09-16	EUR	5.000	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1354256643 - BONOS DEKABANK -252 2016-08-01	EUR	8.641	0,10		
XS1362349869 - BONOS FCE BANK -258 2016-08-11	EUR	4.562	0,05		
XS1363002459 - BONOS SANTANDER UK PL -26 2016-08-12	EUR	4.006	0,04		
XS1292513105 - BONOS FCE BANK -262 2016-09-19	EUR	6.714	0,08	6.640	0,07
XS1296548214 - BONOS BADEN -266 2016-09-22	EUR	8.810	0,10	8.810	0,09
XS1304446013 - BONOS RABOBANK -248 2016-07-12	EUR	10.014	0,11	10.010	0,10
XS1311459934 - BONOS MACQUARIE BANK -25 2016-07-27	EUR	5.003	0,06	4.998	0,05
XS1315154721 - BONOS NATIONWIDE BLDG -251 2016-08-02	EUR	2.989	0,03		
XS1280367761 - BONOS DEUSCTHEB LOND -258 2016-08-25	EUR	9.973	0,11	10.001	0,10
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS -262 2016-09-12	EUR	9.844	0,11	9.803	0,10
XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA -263 2016-09-14	EUR	5.047	0,06		
XS1199524841 - BONOS INTESA IRELAND -261 2016-09-09	EUR	4.986	0,06	4.988	0,05
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU -25 2016-09-20	EUR	2.489	0,03		
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU -125 2016-03-21	EUR			2.474	0,02
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -262 2016-09-05	EUR	4.969	0,06		
XS1169331367 - BONOS GE CAPITAL EURO -25 2016-07-21	EUR	8.911	0,10	8.877	0,09
XS1105679366 - BONOS UBS AG -262 2016-09-05	EUR	2.203	0,02	2.202	0,02
XS1166629490 - BONOS SOCIETE GENERAL -251 2016-07-18	EUR	2.002	0,02	2.002	0,02
XS1079726763 - BONOS BANK OF AMERICA -264 2016-09-19	EUR	4.147	0,05	4.133	0,04
XS1074244317 - BONOS SANTANDER CB AS 1 2016-06-10	EUR	0	0,00	15.500	0,15
XS1121919333 - BONOS CREDIT SUISSE L -251 2016-07-18	EUR	4.981	0,06	4.993	0,05
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS -251 2016-07-29	EUR	10.019	0,11	4.999	0,05
XS1070235004 - BONOS SANTANDER UK PL -258 2016-08-22	EUR	7.832	0,09	1.897	0,02
XS1046276504 - BONOS SANTANDER INTL 1.375 2017-03-25	EUR	18.289	0,20	18.297	0,18
XS1055725730 - BONOS UNICREDIT SPA -247 2016-07-11	EUR	13.777	0,15	10.071	0,10
XS1034975588 - BONOS JPMORGAN CHASE -258 2016-08-19	EUR	5.012	0,06	5.012	0,05
XS1002250428 - BONOS INTESA SANPAOLO -048 2016-01-11	EUR			7.037	0,07
XS1004918774 - BONOS UNICREDIT SPA 2.25 2016-12-16	EUR	11.462	0,13	11.481	0,11
XS1016635580 - BONOS SANT CONS FINAN 1.45 2016-01-29	EUR			3.652	0,04
XS1017790178 - BONOS BPE FINANCIACIO 2.5 2017-02-01	EUR	14.497	0,16	9.744	0,10
XS0997797054 - BONOS ROYALBANK 1.5 2016-11-28	EUR	5.457	0,06		
XS0759014375 - BONOS SANTANDER INTL 4 2017-03-27	EUR	7.299	0,08	7.295	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		499.261	5,61	620.507	6,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.948.262	33,12	4.225.772	41,84
TOTAL RENTA FIJA		2.948.262	33,12	4.225.772	41,84
US78463V1070 - ACCIONES SS ETF/USA	USD	155.737	1,74		
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	6.775	0,08	7.095	0,07
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	6.371	0,07	8.346	0,08
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP	3.758	0,04		
GB0000566504 - ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP			5.888	0,06
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	9.328	0,10	9.093	0,09
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP			40	0,00
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	5.079	0,06	7.546	0,07
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	8.830	0,10	8.197	0,08
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	1.914	0,02		
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	6.854	0,08	8.835	0,09
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP			8.895	0,09
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	10.154	0,11		
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIE	GBP	7.313	0,08	7.475	0,07
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	7.100	0,08	7.795	0,08
GB00BN33FD40 - ACCIONES INTERHOTEL	GBP			2	0,00
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP	EUR	7.542	0,08	7.924	0,08
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	4.234	0,05	7.683	0,08
IT0003153415 - ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	6.951	0,08		
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR	5.436	0,06	7.373	0,07
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR			8.672	0,09
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	7.341	0,08	8.260	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.132	0,02		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	6.403	0,07	9.073	0,09
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	8.980	0,10	8.338	0,08
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR	5.250	0,06	7.923	0,08
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	8.410	0,09	8.886	0,09
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	1.837	0,02		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	5.686	0,06		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	8.108	0,09	8.857	0,09
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR			8.747	0,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	8.389	0,09	8.213	0,08
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	7.265	0,08	9.298	0,09
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2.339	0,03		
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	7.301	0,08	7.844	0,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	4.059	0,05		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	7.854	0,09	8.438	0,08
TOTAL RV COTIZADA		344.730	3,84	204.735	2,03
TOTAL RENTA VARIABLE		344.730	3,84	204.735	2,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0195948665 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	USD	9.070	0,10	9.894	0,10
LU0129463179 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	6.683	0,07	6.772	0,07
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIL FUND	USD	14.441	0,16	14.561	0,14
LU0332400828 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	14.749	0,17		
IE00B4613386 - ETF STATE ST ETFS I	USD	37.113	0,42		
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD LTD	USD	36.212	0,41	131.896	1,30
IE00B3YCGJ38 - ETF SOURCE MARKETS	USD	50.681	0,57	50.713	0,50
IE00B4PY7Y77 - ETF BLACKROCK IE	USD			82.092	0,81
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	42.429	0,48		
IE00B6SPMN59 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	142.709	1,60		
IE00B8KGV557 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	24.468	0,27		
US4642872349 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	58.051	0,65	205.873	2,03
US4642873099 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	17.861	0,20	18.114	0,18
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	123.591	1,38	167.737	1,66
IE00B11YFM47 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	USD	14.836	0,17		
IE00B9M6SJ31 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5.243	0,06	34.688	0,34
IE00BCRY6557 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			7.520	0,07
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL ASSE	EUR	29.984	0,34	43.961	0,43
FR0012144582 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	43.748	0,49		
IE00B6X2VY59 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.121	0,05	64.044	0,63
IE00B86MWN23 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	46.135	0,52		
IE00B66F4759 - ETF BLACKROCK IE	EUR	95.528	1,07		
IE00B4WXJG34 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	14.481	0,16	4.175	0,04
IE00B42Z5J44 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	87.784	0,98	212.828	2,10
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	57.079	0,64		
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	57.034	0,64		
IE00B4L60045 - ETF BLACKROCK IE	EUR	118.510	1,33	127.032	1,26
IE00B14X4Q57 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	61.648	0,69	11.564	0,11
IE00B1FZS681 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	54.487	0,61	4.073	0,04
IE00B1FZS806 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	49.670	0,56	3.194	0,03
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	116.415	1,30	123.443	1,22
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	20.334	0,23	33.834	0,33
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	80.683	0,90	368.447	3,64
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	14.873	0,17	36.204	0,36
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	32.266	0,36	42.098	0,42
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	38.707	0,43	38.643	0,38
LU0417733242 - PARTICIPACIONES EXANE ASSET	EUR	24.752	0,28	33.250	0,33
LU0438635095 - PARTICIPACIONES MERRILL LY INVST	EUR			390	0,00
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	115.782	1,30	115.284	1,14
LU0476438642 - PARTICIPACIONES JELCHIOR	EUR	17.911	0,20		
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	49.320	0,55	56.839	0,56
LU0508546123 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR			24.876	0,25
LU0523287489 - PARTICIPACIONES RWC ASSET MNG	EUR	36.378	0,41	54.529	0,54
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR	24.528	0,27	33.103	0,33
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	29.375	0,33	65.057	0,64
LU0607519435 - PARTICIPACIONES INVEST GT SI/LX	EUR	30.084	0,34	30.001	0,30
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	47.234	0,53	63.805	0,63
LU0866838229 - PARTICIPACIONES ALKEN LUX	EUR	23.829	0,27	39.206	0,39
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	20.730	0,23	23.101	0,23
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	34.427	0,39	43.395	0,43
LU1135778865 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	31.672	0,35		
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	76.140	0,85	223.185	2,20
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	40.232	0,45	38.965	0,38
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	90.889	1,02	90.225	0,89
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ	EUR	20.645	0,23	23.057	0,23
LU0252633754 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	26.733	0,30	29.800	0,29
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	42.710	0,48	57.351	0,57
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	12.939	0,14	13.908	0,14
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	30.771	0,34	32.626	0,32
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	188.459	2,11	150.599	1,49
LU0274211480 - ETF DB PLATINUM ADV	EUR	26.756	0,30	29.815	0,29
FR0007078811 - PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	11.786	0,13	13.853	0,14
FR0010028860 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	82.047	0,92	48.310	0,48
FR0010037234 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	77.291	0,87	46.365	0,46
FR0010222224 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	50.271	0,56	30.176	0,30
FR0010261198 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	27.908	0,31	158.840	1,57
FR0010411413 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	26.822	0,30	26.059	0,26
FR0010411439 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	23.249	0,26	22.046	0,22
FR0010174292 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	35.978	0,40	34.807	0,34
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVEST GT SI/LX	EUR	15.339	0,17	18.234	0,18
TOTAL IIC		3.014.610	33,77	3.514.458	34,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.307.602	70,73	7.944.965	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.617.174	85,42	9.359.165	92,53

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.