

CAIXABANK EQUILIBRIO, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Primer Semestre 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, 609-615, planta 5ª - 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	0,36	0,48	0,36	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,32	0,15	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	205.141.439,36	262.186.573,13	40.759	50.405	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	166.877.019,05	217.021.542,08	157.633	190.508	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	22.551.373,31	29.594.009,62	976	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	3.315.786	4.223.623	5.123.040	2.105.743
ESTÁNDAR	EUR	2.608.577	3.390.263	4.373.679	2.186.028
PREMIUM	EUR	368.982	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	16,1634	16,1092	16,2876	16,1659
ESTÁNDAR	EUR	15,6317	15,6218	15,8819	15,8496
PREMIUM	EUR	16,3618	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,34	0,00	0,33	0,07	0,22	-1,10	0,75	4,83	7,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-05-2017	-0,30	17-05-2017	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,29	24-04-2017	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	1,60	1,48	1,72	2,17	1,62	2,35	3,57	2,62	2,52
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	2,24
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	1,31	1,44	1,19	1,73	1,83	2,66	2,69	1,82	2,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,72	1,72	1,72	1,72	1,72	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.

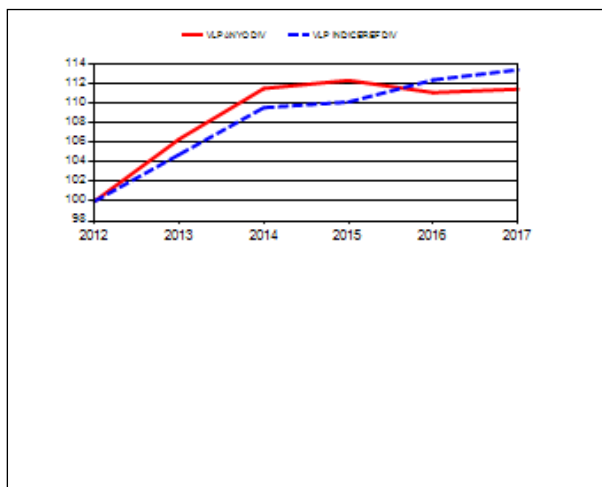
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,29	0,28	0,28	0,28	1,12	1,11	1,08	1,23

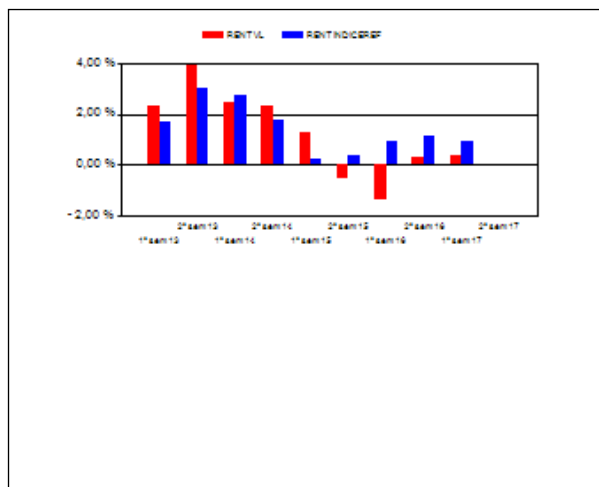
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,06	-0,13	0,20	-0,06	0,08	-1,64	0,20	4,26	6,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-05-2017	-0,30	17-05-2017	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,29	24-04-2017	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	1,60	1,48	1,72	2,17	1,62	2,35	3,57	2,62	2,52
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	2,24
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	1,31	1,44	1,19	1,73	1,83	2,66	2,69	1,82	2,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76	1,76	1,76	1,77	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 periodos con política de inversión homogénea.

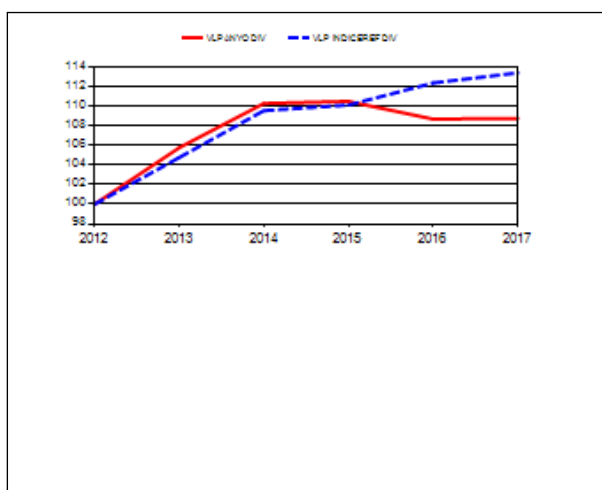
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,43	0,41	0,42	0,42	1,68	1,66	1,63	1,78

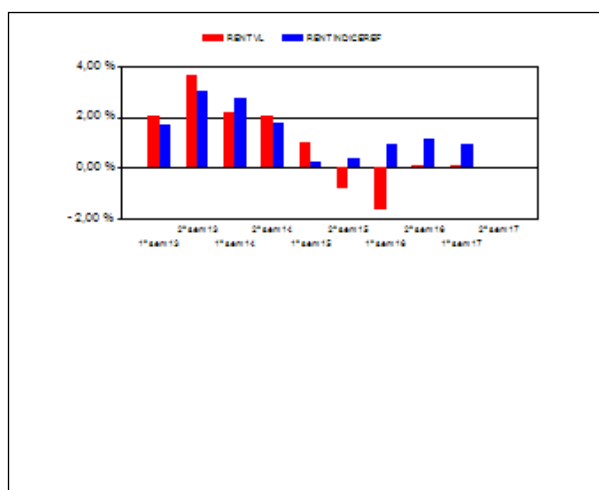
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,44	0,05	0,38	0,12	0,26	-0,90	0,95	5,04	7,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-05-2017	-0,30	17-05-2017	-1,10	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,29	24-04-2017	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	1,60	1,48	1,72	2,17	1,62	2,35	3,57	2,62	2,52
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	2,24
15%MSDLWI+45%EM L5+40%EONIA	1,31	1,44	1,19	1,73	1,83	2,66	2,69	1,82	2,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,70	1,70	1,70	1,70	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 periodos con política de inversión homogénea.

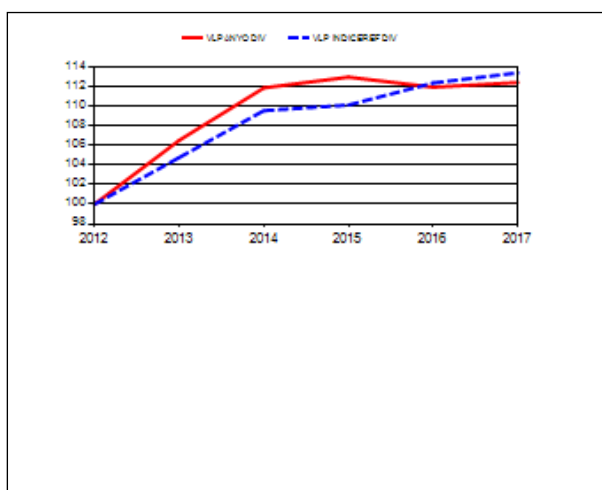
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,23	0,23	0,92	0,91	0,88	1,03

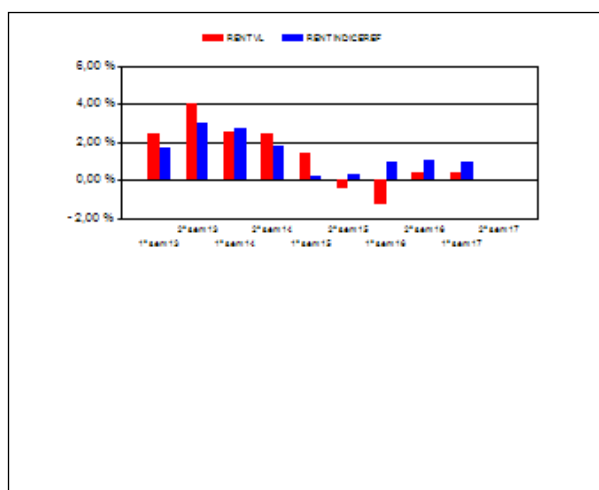
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	5.400.034	207.009	-0,06
Renta Fija Euro	3.834.541	188.424	-0,17
Renta Fija Internacional	267.745	9.780	-3,73
Renta Fija Mixta Euro	4.260.377	14.154	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	7.878.774	266.984	0,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.729.371	88.490	1,71
Renta Variable Euro	569.680	25.786	13,54
Renta Variable Internacional	2.679.286	162.675	4,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.731.053	321.655	1,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.473	686	-0,56
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	778.787	75.342	1,14
Global	3.391.989	84.233	2,25
Total fondos	41.530.110	1.445.218	1,11

*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	5.748.479	91,34	7.126.055	88,02
* Cartera interior	557.890	8,86	1.313.233	16,22
* Cartera exterior	5.213.902	82,85	5.839.376	72,13
* Intereses de la cartera de inversión	-23.321	-0,37	-26.554	-0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	8	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	461.862	7,34	828.916	10,24
(+/-) RESTO	83.004	1,32	141.026	1,74
TOTAL PATRIMONIO	6.293.345	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	8.927.769	8.095.997	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,41	-9,84	-25,41	115,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,24	0,16	0,24	-13,23
(+) Rendimientos de gestión	0,83	0,75	0,83	-8,22
+ Intereses	0,23	0,15	0,23	27,76
+ Dividendos	0,23	0,20	0,23	-0,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	-0,03	-0,66	2.062,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	0,02	0,13	368,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,07	0,06	-0,07	-199,33
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,58	-1,30	1,58	-201,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,25	1,52	-0,25	-113,77
± Otros resultados	-0,36	0,12	-0,36	-343,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,60	-0,60	-16,80
- Comisión de gestión	-0,53	-0,54	-0,53	-17,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-18,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	128,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,24
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	69,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	11,78
+ 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	29,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-74,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.293.345	8.095.997	6.293.345	

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

3. Inversiones financieras

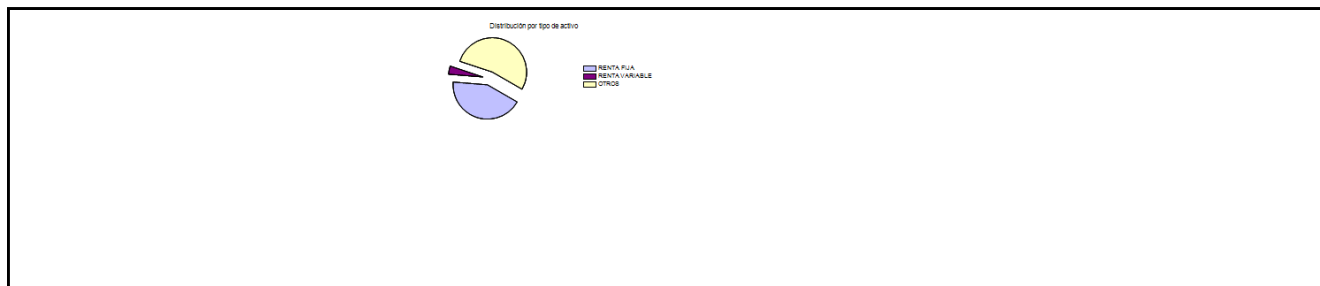
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	406.374	6,47	594.065	7,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	55.001	0,87		
TOTAL RENTA FIJA	461.375	7,34	594.065	7,35
TOTAL RV COTIZADA	12.361	0,20	12.675	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE	12.361	0,20	12.675	0,16
TOTAL IIC	32.492	0,52	31.672	0,39
TOTAL DEPÓSITOS	51.660	0,82	674.797	8,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	557.888	8,88	1.313.209	16,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.017.146	31,99	2.403.561	29,72
TOTAL RENTA FIJA	2.017.146	31,99	2.403.561	29,72
TOTAL RV COTIZADA	208.442	3,32	196.248	2,42
TOTAL RENTA VARIABLE	208.442	3,32	196.248	2,42
TOTAL IIC	2.989.076	47,51	3.231.459	39,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.214.663	82,82	5.831.268	72,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.772.551	91,70	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	1.264	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	318.604	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	486.108	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	156.353	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	200.375	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	511.245	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	43.370	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	433.442	Inversión
B TELEFONICA921	CONTADO B TELEFONICA921 FISICA	9.578	Inversión
B TELEFON 0321	CONTADO B TELEFON 0321 FISICA	1.487	Inversión
B TELEF 230123	CONTADO B TELEF 230123 FISICA	1.068	Inversión
B TELEF 140233	CONTADO B TELEF 140233 FISICA	1.600	Inversión
B OBL EST 0708	CONTADO B OBL EST 0708 FISICA	5.428	Inversión
B KFW 09032026	CONTADO B KFW 09032026 FISICA	11.637	Inversión
B FRANCE 250426	CONTADO B FRANCE 250426 FISICA	11.945	Inversión
B BUND 150826	CONTADO B BUND 150826 FISICA	9.657	Inversión
B BELGA 0624	CONTADO B BELGA 0624 FISICA	9.299	Inversión
B ANHEUSER0924	CONTADO B ANHEUSER0924 FISICA	186	Inversión
B ANHEUSER 0336	CONTADO B ANHEUSER 0336 FISICA	270	Inversión
B ANHEUSER 0336	CONTADO B ANHEUSER 0336 FISICA	395	Inversión
B ANHEUSER 0336	CONTADO B ANHEUSER 0336 FISICA	271	Inversión
B ABIBB 150325	CONTADO B ABIBB 150325 FISICA	283	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B ABIBB 150325	CONTADO B ABIBB 150325 FISICA	760	Inversión
Total subyacente renta fija		2214626	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	9.352	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	69.902	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	36.596	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	38.361	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	33.958	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	13.315	Inversión
Total subyacente renta variable		201484	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	30.451	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	19.762	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	14.357	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	91.381	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	19.544	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	21.552	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	18.330	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	1.393.328	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1608706	
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	24.500	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	31.255	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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	15.000	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
HENDER HOR-PEU	OTROS IIC LU026 4598268	12.200	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	26.250	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		698164	
TOTAL OBLIGACIONES		4722981	

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

	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 306.823.866,54 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 498.945,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.450.742.155,99 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,42 %.

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 437,18 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante primer semestre los mercados financieros siguieron influenciados por los bancos Centrales, tanto por las subidas de los tipos de intervención como por ajustes en las expectativas sobre la políticas monetarias a futuro, así como el declive de las expectativas creadas por las esperadas reformas fiscales de Donald Trump. Los británicos solicitaron su salida de la UE, y posteriormente votaron un nuevo Parlamento que ha demandado pactos para su gobernabilidad, elecciones en Holanda sin contratiempos y Macron arrasó en las elecciones presidenciales en Francia así como en las cámaras, dónde se sitúa con mayoría absoluta.

La Reserva Federal americana volvió a subir los tipos de interés en el mes de Marzo y Junio (+0,25% *2) amparándose en la fortaleza de los datos de empleo y la esperada subida de los salarios. Las reformas de Trump no logran el consenso

republicano. El Banco Central Europeo habla de manera abierta del final del programa de Políticas no convencionales. . Mantiene el programa de compras de deuda soberana y crédito en euros pero desde abril se redujo desde ochenta mil millones de euros hasta sesenta mil millones al mes hasta el 31 de diciembre del 2017. Los mercados cotizaron inicialmente las noticias con frialdad, corrigiendo inicialmente cotizaciones las bolsas y reduciendo desde niveles máximos la rentabilidad de los bonos, para después cotizar nuevos máximos en bolsa en el mes de mayo, mientras las rentabilidades de la renta fija se movían claramente al alza. El mercado está asumiendo la retirada de políticas monetarias expansivas mientras duda de las políticas fiscales en los países desarrollados. Los mercados emergentes se han visto muy beneficiados de la debilidad del dólar.

El día 30 de Marzo se anunció el inicio del plazo de dos años de negociaciones para la salida del Reino Unido de la UE. La libra esterlina se ha mantenido en un rango de cotización estrecho contra el euro durante el semestre (de 0,83 a 0,89 GBP por EUR).

En EEUU el mercado se ha centrado en las negociaciones sobre el ObamaCare, y la reforma fiscal. Las dos están ligadas, ya que la incapacidad para lograr la reforma del sistema de protección de Salud (ObamaCare) tiene implicaciones sobre la posible reforma fiscal, que necesita el ahorro de más de 1 billón de dólares americanos en el programa de salud. El mercado ha corregido todas las expectativas de mejora económica y de recuperación de la inflación a niveles anteriores a la elección de Trump como presidente. En general los activos de riesgo cotizaron al alza, el dólar se depreciaba frente al resto de divisas, mientras los tipos de interés de los bonos de gobierno en Europa y corto plazo americano subían y las de los largos plazos americanos caían.

Los mercados de valores subieron durante el periodo. La renta variable subió tanto en Estados Unidos (+8,24%), Europa (+4,5%), Japón (+6%) y mercados emergentes (+18%). Los resultados empresariales en Europa se han dado la vuelta después de varios trimestres de caídas. Los bonos del Tesoro tuvieron un comportamiento mixto, con caída de los tipos de interés de los Bonos del Tesoro Americano (desde 2.45% al 2.34%), mientras subían en los Bonos del Tesoro Alemán (del 0.2% al 0.47%) Tesoro Español (desde 1.37% a 1.54%) e Italiano (desde 1.8% a 2.15%). El mercado ha penalizado los bonos de la periferia europea ante los problemas del sistema financiero italiano, que se ha visto obligado a recapitalizar Monti dei Paschi di Siena entre otros bancos, y la expectativa de nuevas elecciones generales a principios del 2018, en las que el movimiento Cinco Estrellas parte como favorito. La subida de los niveles de tipos de interés en los bonos de gobierno europeos refleja la progresiva retirada de las compras de bonos de gobierno y crédito por parte del Banco Central Europeo.

La renta fija privada con grado de inversión subió un 0.6% en el semestre, negativamente afectada por el mal comportamiento del componente duración por la subida de los tipos de interés, y positivamente por la reducción de los diferenciales de crédito (desde 0.72% a 0.56%) (bajadas de diferencial están inversamente relacionadas con la evolución de los precios), ante la reducción de las compras del BCE y Estados Unidos (diferencial de crédito baja de 0.67% a 0.60%). La renta fija sin grado de inversión en Europa subió (+3.9%) ante la mejora esperada de la actividad económica (caída del diferencial del 2,87% al 2.47%). En cuanto a las materias primas, el petróleo cayó (-11,6%) por los incrementos de los niveles de inventarios, mientras el oro subió un 6.1% en el periodo.

A lo largo de los últimos meses se observa como los Banco centrales se inclinan hacia un proceso de normalización de las políticas monetarias lo que podría generar un incremento de la volatilidad de los activos en el medio plazo. Por el lado del BCE se espera que a lo largo del segundo semestre anuncie la puesta en marche de un plan de reducción de sus compras mensuales de activos a partir de enero 18. En este contexto nos parece que el repunte de rentabilidades al que hemos asistido durante las últimas semanas pueda tener continuidad en la segunda mitad del año si bien las dudas respecto a la capacidad por parte de la nueva administración norteamericana de implementar su promesas electorales (recorte impuestos, gastos de infraestructuras...) y los bajos registros de inflación a ambos lados del atlántico nos hará seguir con atención los mercados ante posibles cambios de expectativas.

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 23.06% durante el primer semestre del año, el de la clase plus disminuye un 21.49% y el de la clase Premium un 23.4%. El número de partícipes ha variado un 17,2% en la clase estándar, un -19,1% en la clase plus y un -19,7% en la clase Premium.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0.75% y los gastos indirectos un 0.09% mientras que para la clase plus han supuesto 0.48% y 0.09% respectivamente. y para la clase Premium 0.38% y 0.09% también respectivamente.

La rentabilidad de la clase estándar en el primer semestre del año ha sido de 0,06%, un 0,34% de la clase plus y de la clase Premium un 0,44%; siendo 0,27% la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora durante el periodo de referencia. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de índice de referencia (15%MSDLWI+45%EML5+40%EONIA) que ha sido 0,92%. La rentabilidad ha sido superior a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año, (- 0,10%)

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

La volatilidad anual de todas las clases ha sido de 1,60% , superior a la del índice de referencia (1,44%) y a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,14%).

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 la de su índice. En cuanto a renta variable, se ha invertido siguiendo los criterios de la política de inversión, situándose la inversión superior al 15%. La inversión en divisas ha estado centrada fundamentalmente en dólares americanos. El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 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 57,66%.

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122D7 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	65.515	1,04		
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	10.967	0,17		
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	1.892	0,03	1.890	0,02
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR			107.060	1,32
ES00000126C0 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	93.484	1,49	93.265	1,15
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO ,55 2019-11-30	EUR	12.835	0,20	12.744	0,16
ES00000127D6 - BONOS TESORO PUBLICO ,25 2018-04-30	EUR			23.464	0,29
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	9.848	0,16		
ES00000127H7 - BONOS TESORO PUBLICO 1.15 2020-07-30	EUR	71.578	1,14	71.410	0,88
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	10.094	0,16	15.854	0,20
ES00000128C6 - BONOS TESORO PUBLICO 2.9 2046-10-31	EUR	4.758	0,08		
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	15.542	0,25	59.069	0,73
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	5.685	0,09		
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	5.711	0,09		
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR	30.280	0,48	47.410	0,59
ES00000121O6 - BONOS TESORO PUBLICO 4.3 2019-10-31	EUR	4.523	0,07	24.833	0,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		342.714	5,45	456.999	5,65
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR			7.982	0,10
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	1.709	0,03		
ES0347849004 - CÉDULAS HIPOTECARIAS IM CEDULAS 5 3.5 2020-06-15	EUR	3.441	0,05	3.445	0,04
ES0413056047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	5.270	0,08	5.288	0,07
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.477	0,04	2.461	0,03
ES0413790074 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4.125 2018-04-09	EUR			21.579	0,27
ES0413790355 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 2.125 2019-10-08	EUR			1.064	0,01
ES0413860547 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL ,625 2024-06-10	EUR	998	0,02	990	0,01
ES0413860554 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL ,125 2023-10-20	EUR	7.109	0,11	7.040	0,09
ES0414843146 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	2.339	0,04	2.331	0,03
ES0422714024 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 3.75 2018-11-22	EUR	3.742	0,06	3.747	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.086	0,43	55.926	0,70
ES0414970220 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK -,304 2017-01-09	EUR			14.863	0,18
ES0414970220 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK -,33 2017-07-10	EUR	14.834	0,24		
ES0414840308 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CATALUNYA BANC 4.875 2017-06-29	EUR	0	0,00	962	0,01
ES0378641197 - BONOS FADEI 1.875 2017-09-17	EUR	18.138	0,29	18.291	0,23
ES0312298039 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO -,331 2017-09-22	EUR	3.601	0,06	3.600	0,04
ES0312298112 - CÉDULAS HIPOTECARIAS AYT CED CAJ GLO 4 2017-03-21	EUR			10.778	0,13
ES0317047001 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CEDULAS TDA 7 3.5 2017-06-20	EUR	0	0,00	7.334	0,09
ES0318822006 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CED POPULAR3 4.25 2017-04-26	EUR			9.347	0,12
ES0340609215 - BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR			15.966	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.574	0,59	81.140	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		406.374	6,47	594.065	7,35
ES00000121O6 - REPO TESORO PUBLICO -,39 2017-07-03	EUR	55.001	0,87		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		55.001	0,87		
TOTAL RENTA FIJA		461.375	7,34	594.065	7,35
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	5.501	0,09	5.678	0,07
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	6.861	0,11	6.997	0,09
TOTAL RV COTIZADA		12.361	0,20	12.675	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE		12.361	0,20	12.675	0,16
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	32.492	0,52	31.672	0,39
TOTAL IIC		32.492	0,52	31.672	0,39
- DEPOSITO SABADELL 1.44 2017-01-03	USD			70.761	0,87
- DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-03	USD	51.660	0,82	56.040	0,69
- DEPOSITO BANKIA, S.A. ,14 2017-06-09	EUR			179.999	2,22
- DEPOSITO BANKIA, S.A. ,29 2017-04-13	EUR			48.000	0,59
- DEPOSITO BSAN ,21 2017-02-17	EUR			99.999	1,24
- DEPOSITO POPULAR ,35 2017-06-13	EUR			89.999	1,11
- DEPOSITO POPULAR ,55 2017-01-26	EUR			49.999	0,62
- DEPOSITO POPULAR ,75 2017-04-07	EUR			79.999	0,99
TOTAL DEPÓSITOS		51.660	0,82	674.797	8,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		557.888	8,88	1.313.209	16,23
US912828Q608 - BONOS US ,125 2021-04-15	USD	19.444	0,31	173.630	2,14
FR0010050559 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2020-07-25	EUR	30.747	0,49	30.238	0,37
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY 3.5 2026-04-25	EUR	11.880	0,19		
FR0010949651 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2020-10-25	EUR	92.000	1,46	92.584	1,14
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	53.587	0,85	53.853	0,67
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	59.742	0,95	60.276	0,74
FI4000219787 - BONOS FINLAND ,00001 2023-09-15	EUR	17.748	0,28	27.987	0,35
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY ,25 2024-07-25	EUR	33.875	0,54	34.038	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	40.367	0,64	67.606	0,84
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY 5 2025-05-25	EUR			40.903	0,51
FR0012968337 - BONOS FRECH TREASURY 25 2020-11-25	EUR	69.072	1,10	69.518	0,86
FR0013131877 - BONOS FRECH TREASURY 5 2026-05-25	EUR	10.358	0,16		
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	17.956	0,29		
BE0000308172 - BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	22.149	0,35	23.327	0,29
BE0000321308 - BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	22.785	0,36	23.013	0,28
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	32.203	0,51	32.562	0,40
DE0001030542 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2023-04-15	EUR	21.739	0,35	22.021	0,27
DE0001102317 - BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2023-05-15	EUR	14.777	0,23	29.718	0,37
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	42.738	0,68	22.412	0,28
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND 5 2026-02-15	EUR			3.319	0,04
DE0001102408 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2026-08-15	EUR			11.290	0,14
DE0001102416 - BONOS DEUTSCHLAND 25 2027-02-15	EUR	29.379	0,47		
DE0001135473 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	45.856	0,73	46.451	0,57
IT0004634132 - BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	29.357	0,47	83.527	1,03
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	73.241	1,16	92.517	1,14
IT0004957574 - BONOS ITALY 3.5 2018-12-01	EUR	167.183	2,66	234.876	2,90
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR			37.268	0,46
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	23.162	0,37	23.236	0,29
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	10.570	0,17		
IT0005069395 - BONOS ITALY 1.05 2019-12-01	EUR	40.254	0,64	40.304	0,50
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	6.850	0,11		
DE000NRWJF6 - BONOS LAND NORDRHEIN- 125 2023-03-16	EUR	11.351	0,18	11.458	0,14
IT0005107708 - BONOS ITALY 7 2020-05-01	EUR	80.077	1,27	80.353	0,99
IT0005127086 - BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	9.589	0,15	22.494	0,28
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	9.208	0,15	23.123	0,29
IT0005162828 - BONOS ITALY 2.7 2047-03-01	EUR	3.657	0,06		
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	7.369	0,12	50.491	0,62
IT0005172322 - BONOS ITALY 95 2023-03-15	EUR	8.314	0,13		
IT0005175598 - BONOS ITALY 45 2021-06-01	EUR	23.224	0,37	23.238	0,29
IT0005210650 - BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	23.791	0,38		
IT0005216491 - BONOS ITALY 35 2021-11-01	EUR	20.205	0,32		
NL0010733424 - BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	22.585	0,36	22.842	0,28
NL0011220108 - BONOS HOLLAND 25 2025-07-15	EUR			11.539	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.258.388	20,01	1.622.013	20,03
XS0895794658 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2018-03-06	USD	4.622	0,07		
IT0005106049 - BONOS ITALY 25 2018-05-15	EUR	22.548	0,36	22.547	0,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		27.171	0,43	22.547	0,28
USL2967VEC56 - BONOS ENEL FINANCE NV 5.125 2019-10-07	USD	4.840	0,08	5.228	0,06
US865622BT00 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.95 2018-07-23	USD	1.756	0,03	1.900	0,02
USF2893TAJ54 - BONOS ELECTRICITE DE 2.15 2019-01-22	USD	4.360	0,07	4.705	0,06
US20271RAD26 - BONOS COMMONWEALTH BK 2.5 2018-09-20	USD	4.472	0,07	4.849	0,06
US345397XN89 - BONOS FORD CREDIT 2.55 2018-10-05	USD	4.434	0,07	4.793	0,06
US58013MEM29 - BONOS MCDONALDS 2.625 2022-01-15	USD	13.188	0,21	14.142	0,17
XS0903531795 - BONOS NGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR			1.131	0,01
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	2.069	0,03	2.069	0,03
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	1.362	0,02		
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK 2.5 2023-11-29	EUR	11.133	0,18	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	7.818	0,12	7.815	0,10
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	4.438	0,07	4.444	0,05
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA 3.625 2019-01-24	EUR	6.584	0,10	6.564	0,08
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR	2.153	0,03	2.140	0,03
XS0997775837 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28	EUR	2.652	0,04		
XS1001749107 - BONOS MICROSOFT 2.125 2021-12-06	EUR			489	0,01
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	2.124	0,03	2.080	0,03
XS1030900242 - BONOS VERIZON 3.25 2026-02-17	EUR	596	0,01	617	0,01
XS0764278528 - BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR	4.574	0,07	936	0,01
XS0768664731 - BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	3.098	0,05	624	0,01
XS0834385923 - BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	1.069	0,02		
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	1.761	0,03	816	0,01
XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2017-12-12	EUR	3.027	0,05	2.879	0,04
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	1.415	0,02		
XS0875343757 - BONOS GASNT FENOSA FN 3.875 2023-01-17	EUR	1.289	0,02		
XS0879869187 - BONOS IBER INTL 3.5 2021-02-01	EUR	5.646	0,09		
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2018-02-26	EUR	1.231	0,02	1.235	0,02
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR	2.094	0,03		
XS1041934800 - BONOS GASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR	4.517	0,07		
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	909	0,01	928	0,01
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR			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	5.244	0,08	5.279	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1050547931 - BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	0	0,00	659	0,01
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	3.952	0,06		
FR0013216918 - BONOS DANONE 709 2024-11-03	EUR	0	0,00	2.374	0,03
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	842	0,01	0	0,00
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2017-07-08	EUR	2.434	0,04	2.396	0,03
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	717	0,01	707	0,01
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	1.374	0,02	1.402	0,02
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	3.628	0,06	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			2.435	0,03
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2017-07-10	EUR			1.474	0,02
XS0811555183 - BONOS HEINEKEN 2.875 2025-08-04	EUR	742	0,01	1.450	0,02
FR0011625433 - BONOS SANOFI 2.5 2023-11-14	EUR			570	0,01
FR0011694033 - BONOS AUTOROUTES 2.95 2024-01-17	EUR			700	0,01
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	775	0,01		
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR			3.972	0,05
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	758	0,01	1.705	0,02
FR0011280056 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.25 2023-02-06	EUR			490	0,01
FR0010474239 - BONOS VEOLIA 5.125 2022-05-24	EUR	2.377	0,04	2.398	0,03
XS0256967869 - BONOS RABOBANK 4.375 2021-06-07	EUR	0	0,00	4.475	0,06
XS0267828308 - BONOS BANK OF AMERICA 4.625 2018-09-14	EUR	5.093	0,08	5.099	0,06
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	2.835	0,05	0	0,00
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	2.614	0,04	1.141	0,01
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2.875 2024-09-25	EUR	186	0,00	188	0,00
BE6285454482 - BONOS ANHEUSER SA/NV 1.5 2025-03-17	EUR	2.343	0,04	2.351	0,03
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2 2028-03-17	EUR	792	0,01	799	0,01
XS1316569638 - BONOS AUTOSTRAD SPA 1.875 2025-11-04	EUR	1.568	0,02		
XS1319652902 - BONOS NESTLE FINANCE 75 2023-05-16	EUR			912	0,01
XS1322048619 - BONOS AMADEUS CAPI 1.625 2021-11-17	EUR	1.469	0,02		
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	904	0,01	915	0,01
XS1345331299 - BONOS BNP 1.125 2023-01-15	EUR	5.146	0,08		
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	3.453	0,05	3.465	0,04
XS1370695477 - BONOS SANTANDER INTL 1.375 2021-03-03	EUR	7.094	0,11		
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR			501	0,01
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	885	0,01	891	0,01
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	2.767	0,04		
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	1.397	0,02		
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRI LON 1.25 2026-04-14	EUR	2.325	0,04	1.520	0,02
IT0005028052 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MEDIABANCA SPA 1.125 2019-06-17	EUR	23.643	0,38	23.729	0,29
XS1614722806 - BONOS CAIXABANK 1.125 2024-05-17	EUR	499	0,01		
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL S 75 2028-07-12	EUR	1.231	0,02	481	0,01
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26	EUR	6.870	0,11		
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA 75 2023-07-26	EUR	2.943	0,05	2.964	0,04
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	1.781	0,03		
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2018-05-05	EUR	2.797	0,04	1.415	0,02
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRI LON 1.875 2026-12-20	EUR	2.451	0,04	1.004	0,01
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	2.128	0,03	2.010	0,02
XS1548914800 - BONOS BBVA 625 2022-01-17	EUR	3.901	0,06		
XS1403014936 - BONOS UNILEVER 5 2024-04-29	EUR			1.207	0,01
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	1.104	0,02	601	0,01
XS1412711217 - BONOS ENI 1.625 2028-05-17	EUR	0	0,00	1.284	0,02
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRI LON 75 2022-12-01	EUR			4.958	0,06
XS1550149204 - BONOS ENEL FINANCE NV 1 2024-09-16	EUR	1.305	0,02		
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN 875 2022-01-31	EUR	483	0,01		
XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	9.232	0,15		
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	1.196	0,02		
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 875 2025-04-03	EUR	2.270	0,04		
XS1595704872 - BONOS RWE FIN 1 2025-04-13	EUR	3.410	0,05		
XS1617831026 - BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	1.491	0,02		
CH0341440334 - BONOS UBS GROUP SWITZ 1.5 2024-11-30	EUR	5.124	0,08		
IT0004825029 - BONOS UNICREDIT SPA 5.65 2018-08-24	EUR	1.630	0,03	1.625	0,02
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4.625 2018-04-08	EUR	1.328	0,02	1.091	0,01
XS1054528457 - BONOS WAL-MARTSTORES 1.9 2022-04-08	EUR			484	0,01
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK 2.75 2018-05-19	EUR	2.360	0,04	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	2.397	0,04	2.267	0,03
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	22	0,00	22	0,00
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2018-05-26	EUR	3.119	0,05	3.087	0,04
DE000A168Y55 - BONOS KFW 375 2026-03-09	EUR	11.597	0,18	22.774	0,28
DE000A182VT2 - BONOS VONOVIA SE 1.5 2026-06-10	EUR	0	0,00	1.103	0,01
XS1290729208 - BONOS TELEFONICA SAU 1.477 2021-09-14	EUR	9.497	0,15		
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	EUR	10.415	0,17		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1291004270 - BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	1.378	0,02	959	0,01
XS1292384960 - BONOS APPLE 1.375 2024-01-17	EUR	693	0,01	704	0,01
XS1309436753 - BONOS BHP BILLITON FI 4.75 2018-04-22	EUR	2.450	0,04		
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2017-07-08	EUR	4.431	0,07	1.664	0,02
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	2.659	0,04	2.674	0,03
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ SE 4 2017-10-17				3.657	0,05
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR			725	0,01
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	851	0,01		
XS1110449458 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	2.506	0,04	2.525	0,03
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2017-09-16	EUR			1.849	0,02
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1.869	0,03	1.889	0,02
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	6.207	0,10		
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2022-01-31	EUR	1.468	0,02	1.471	0,02
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2017-12-18	EUR			1.556	0,02
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2018-05-28	EUR	1.251	0,02	1.250	0,02
XS107772538 - BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	0	0,00	1.159	0,01
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	645	0,01	0	0,00
XS1139315581 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR	1.559	0,02		
XS1143163183 - BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	828	0,01	2.103	0,03
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR	1.829	0,03	1.850	0,02
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1.821	0,03		
XS1168962063 - BONOS BMW FINANCE NV 1 2025-01-21	EUR			1.024	0,01
XS1171489393 - BONOS TOYOTA MOT CRED 1.75 2022-07-21	EUR			448	0,01
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.391	0,04		
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	772	0,01	776	0,01
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	4.287	0,07	4.294	0,05
XS1197832915 - BONOS COCACOLA 1.75 2023-03-09	EUR	901	0,01	914	0,01
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	1.989	0,03		
XS1238902057 - BONOS GENERALELECTRIC 1.875 2027-05-28	EUR	1.064	0,02	1.091	0,01
XS1254428540 - BONOS UBS AG 1.125 2020-06-30	EUR			1.541	0,02
XS1264601805 - BONOS SANT CONS FINAN 1.1 2018-07-30	EUR	5.105	0,08	5.103	0,06
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	4.820	0,08	4.828	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		339.848	5,33	262.251	3,26
DE000A1G0WB9 - BONOS SIEMENS FINANCI 1.05 2017-08-16	USD	8.744	0,14		
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	6.512	0,10	7.078	0,09
US025816BH19 - BONOS AMERICANEXPRESS -.331 2017-08-22	USD	3.935	0,06	4.268	0,05
US0258MODD89 - BONOS AMER EXP CR CO 2.375 2017-03-24	USD			6.757	0,08
US035229DD29 - BONOS ANHEUSER LC 5.5 2018-01-15	USD	4.700	0,07	5.096	0,06
US05565QCC06 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.375 2017-11-06	USD	2.628	0,04	2.849	0,04
US05574LZP65 - BONOS BNP 88094 2017-02-07	USD			2.852	0,04
US06051GDX43 - BONOS BANK OF AMERICA 5.65 2018-05-01	USD	5.638	0,09	6.106	0,08
US06051GEW50 - BONOS BANK OF AMERICA 1.29556 2017-09-25	USD	2.662	0,04	2.883	0,04
US084664CF69 - BONOS BERKSHIRE FIN 1.21956 2017-09-07	USD	839	0,01	912	0,01
US172967HK07 - BONOS CITIGROUP 1.35 2017-03-10	USD			6.657	0,08
US172967HR59 - BONOS CITIGROUP 88594 2017-02-01	USD			9.472	0,12
US172967HY01 - BONOS CITIGROUP 1.55 2017-08-14	USD	3.501	0,06	3.801	0,05
US172967JH59 - BONOS CITIGROUP 1.8 2018-02-05	USD	1.744	0,03	1.894	0,02
US172967KF74 - BONOS CITIGROUP 1.21956 2017-09-07	USD	3.187	0,05		
US172967LE90 - BONOS CITIGROUP 1.15539 2017-07-10	USD	5.291	0,08		
XS1549579446 - BONOS ABN AMRO BANK 1.15844 2017-07-18	USD	8.797	0,14		
USN3033QAT96 - BONOS E.ON FIN 5.8 2018-04-30	USD	1.501	0,02	1.630	0,02
USU2239CBJ63 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 1.125 2017-03-10	USD			6.148	0,08
XS0818951989 - BONOS BP CAPITAL MARK 1.625 2017-08-17	USD	6.139	0,10	6.656	0,08
XS0301003959 - BONOS JAPAN FINANCE O 5 2017-05-16	USD			2.957	0,04
US20271RAC43 - BONOS COMMONWEALTH BK 1.9 2017-09-18	USD	4.412	0,07	4.777	0,06
US9156RKBK32 - BONOS METLIFE INC 1.903 2017-12-15	USD	3.679	0,06	3.997	0,05
US6174467U70 - BONOS MORGANSTANLEY 2.125 2018-04-25	USD	4.407	0,07	4.779	0,06
US61744YAD04 - BONOS MORGANSTANLEY 5.95 2017-12-28	USD	9.357	0,15	10.150	0,13
US61746BDS25 - BONOS MORGANSTANLEY 1.89317 2017-07-24	USD	4.405	0,07		
US61746BEH50 - BONOS MORGANSTANLEY 1.98178 2017-08-14	USD	4.396	0,07		
US6325C0CZ29 - BONOS NAT AUSTRAL BNK 1.15222 2017-06-30	USD	0	0,00	9.481	0,12
US65557DAN12 - BONOS NORDBANKEN 1.26744 2017-09-18	USD	1.561	0,02	1.690	0,02
US717081DG59 - BONOS PFIZER 1.5 2018-06-15	USD	8.762	0,14	9.513	0,12
US78012KFV44 - BONOS ROYAL BANK 1.17178 2017-07-31	USD	3.514	0,06	3.806	0,05
US34540UAA79 - BONOS FORD CREDIT 2.375 2018-01-16	USD	8.810	0,14	9.557	0,12
US38141EC493 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.24556 2017-09-15	USD	10.132	0,16	11.000	0,14
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGR LON 1.15539 2017-07-10	USD	4.467	0,07		
US22546QAL14 - BONOS CRED SUIS NY 1.375 2017-05-26	USD			8.544	0,11
US23636BAL36 - BONOS DANSKE BANK 1.21 2017-09-05	USD	3.949	0,06		
US345397XD08 - BONOS FORD CREDIT 1.461 2017-03-27	USD			8.976	0,11
USJ0423YCA04 - BONOS MITSUBISHI (JP) 1.21806 2017-09-05	USD	4.374	0,07	4.737	0,06
USJ45995ET01 - BONOS IMIZHUO BANK LTD 1.85 2018-03-21	USD	2.551	0,04	2.762	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	9.316	0,15	10.111	0,12
US865622BU72 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.15317 2017-07-24	USD	3.343	0,05		
US89114QBR83 - BONOS TORONTO DOMINIO 1.15844 2017-07-18	USD	5.745	0,09		
US92857WAX83 - BONOS VODAFONE 1.625 2017-03-20	USD			5.503	0,07
US46625HJF82 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.15622 2017-07-25	USD	8.835	0,14	9.577	0,12
US46625HJS04 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.17178 2017-07-28	USD	8.813	0,14		
US46647PAC05 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.221 2017-09-11	USD	3.498	0,06		
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
XS0795390318 - BONOS NESTLE HOLD INC 1.375 2017-06-21	USD			4.769	0,06
US865622AV64 - BONOS SUMITOMO MITSUI 1.8 2017-07-18	USD	7.870	0,13	8.526	0,11
XS1046276504 - BONOS SANTANDER INTL 1.375 2017-03-25	EUR			18.236	0,23
XS0863482336 - BONOS UNICREDIT SPA 3.375 2018-01-11	EUR	3.224	0,05	3.231	0,04
XS0790010747 - BONOS HUTCH WF12 2.5 2017-06-06	EUR	0	0,00	6.212	0,08
XS1034975588 - BONOS JPMORGAN CHASE 088 2017-02-21	EUR			5.003	0,06
XS0331141332 - BONOS ENI 4.75 2017-11-14	EUR	4.380	0,07	4.393	0,05
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV 6.125 2017-05-29	EUR			5.913	0,07
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV 6.125 2018-05-29	EUR	5.887	0,09		
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	2.276	0,04	2.283	0,03
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR			3.315	0,04
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	2.563	0,04	2.571	0,03
XS0759014375 - BONOS SANTANDER INTL 4 2017-03-27	EUR			7.284	0,09
FR0010638338 - BONOS BNP 7.781 2017-07-02	EUR	3.268	0,05		
FR0010706606 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2017-01-29	EUR			1.888	0,02
XS0213927667 - BONOS INTESA SANPAOLO -.313 2017-03-03	EUR			9.259	0,11
XS0282583722 - BONOS MORGANSTANLEY 109 2017-01-17	EUR			2.101	0,03
XS0287409212 - BONOS REPSOL ITL 4.75 2017-02-16	EUR			5.197	0,06
XS1402235060 - BONOS GOLDMAN SACHS -.329 2017-07-31	EUR	1.009	0,02	1.007	0,01
XS1354256643 - BONOS DEKABANK -.329 2017-08-01	EUR	8.645	0,14	8.649	0,11
XS1362349869 - BONOS FCE BANK -.329 2017-08-11	EUR	4.577	0,07	4.581	0,06
XS1363002459 - BONOS SANTANDER UK PL -.329 2017-08-14	EUR	4.022	0,06	4.021	0,05
XS1578916261 - BONOS BSAN -.329 2017-09-21	EUR	5.056	0,08		
XS1433521884 - BONOS IBER INTL -.331 2017-09-18	EUR	5.011	0,08	5.005	0,06
XS1626933102 - BONOS BNP -.329 2017-09-07	EUR	4.681	0,07		
XS1629866606 - BONOS AT&T -.329 2017-09-05	EUR	5.059	0,08		
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -.331 2017-07-19	EUR	910	0,01		
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -.329 2017-08-04	EUR	802	0,01		
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -.329 2017-08-08	EUR	703	0,01		
XS1594368539 - BONOS BBVA -.332 2017-07-12	EUR	4.137	0,07		
XS1311459934 - BONOS MACQUARIE BANK -.329 2017-07-27	EUR	5.006	0,08	5.003	0,06
XS1315154721 - BONOS NATIONWIDE BLDG -.329 2017-08-02	EUR	3.020	0,05	3.015	0,04
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -.331 2017-08-22	EUR	2.305	0,04		
IT0004669575 - BONOS UNICREDIT SPA 2.65 2017-01-30	EUR			4.097	0,05
IT0004708472 - BONOS UNICREDIT SPA 3.47 2017-01-29	EUR			1.056	0,01
IT0004727274 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1.648	0,03	1.651	0,02
IT0004750615 - BONOS UNICREDIT SPA -.331 2017-09-13	EUR	9.856	0,16	9.884	0,12
XS1070235004 - BONOS SANTANDER UK PL -.331 2017-08-22	EUR	7.965	0,13	7.953	0,10
XS1055725730 - BONOS UNICREDIT SPA -.304 2017-01-10	EUR			13.760	0,17
IT0004854060 - BONOS UNICREDIT SPA 2017-10-31	EUR	13.407	0,21	13.465	0,17
XS1292513105 - BONOS FCE BANK -.329 2017-09-18	EUR	6.755	0,11	6.765	0,08
XS1296548214 - BONOS BADEN -.329 2017-09-22	EUR	8.814	0,14	8.817	0,11
XS130446013 - BONOS RABOBANK -.332 2017-07-12	EUR	10.011	0,16	10.018	0,12
XS1291634373 - BONOS CAISSE C DESJA -.331 2017-09-15	EUR	4.906	0,08	4.910	0,06
XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA -.331 2017-09-14	EUR	5.097	0,08	5.105	0,06
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS -.33 2017-09-11	EUR	9.858	0,16	9.866	0,12
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -.329 2017-08-29	EUR	4.043	0,06	4.025	0,05
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU -.329 2017-09-20	EUR	2.515	0,04	2.506	0,03
XS1199524841 - BONOS INTESA IRELAND -.329 2017-09-11	EUR	4.990	0,08	4.984	0,06
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS -.329 2017-07-31	EUR	10.128	0,16	10.107	0,12
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -.329 2017-09-04	EUR	5.029	0,08	5.027	0,06
XS1169331367 - BONOS GE CAPITAL EURO -.332 2017-07-21	EUR	8.958	0,14	8.938	0,11
XS1079726763 - BONOS BANK OF AMERICA -.329 2017-09-19	EUR	4.175	0,07	4.171	0,05
XS1121919333 - BONOS CREDIT SUISSE LJ -.331 2017-07-17	EUR	5.034	0,08	5.016	0,06
DE000A075X07 - BONOS DT INT FIN 6 2017-01-20	EUR			10.772	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		391.739	6,22	496.751	6,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.017.146	31,99	2.403.561	29,72
TOTAL RENTA FIJA		2.017.146	31,99	2.403.561	29,72
US46428R1077 - ACCIONES SHARES ETFS/US	USD	64.893	1,03		
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	5.072	0,08	7.579	0,09
NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	5.608	0,09		
JE0088KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	4.203	0,07	6.666	0,08
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	5.729	0,09	7.308	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	8.208	0,13	14.074	0,17
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	6.381	0,10	1.856	0,02
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	6.303	0,10	11.268	0,14
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	4.995	0,08		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	5.659	0,09	8.809	0,11
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR			5.347	0,07
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	3.783	0,06	20.494	0,25
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	5.586	0,09	8.625	0,11
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	6.806	0,11		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	6.952	0,11	4.593	0,06
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR			9.536	0,12
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			8.284	0,10
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	4.178	0,07	6.148	0,08
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR			7.670	0,09
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	3.278	0,05	4.175	0,05
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	3.601	0,06	5.076	0,06
IT0003497176 - ACCIONES TITALIA SPA-RNC	EUR	4.926	0,08		
NL0000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR			8.916	0,11
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	5.799	0,09	7.918	0,10
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS SPA	EUR	1.147	0,02	970	0,01
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	3.976	0,06	2.023	0,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	5.544	0,09	8.679	0,11
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	4.757	0,08		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR			8.925	0,11
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	5.949	0,09		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	6.528	0,10	1.664	0,02
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	5.448	0,09	8.643	0,11
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	6.793	0,11	3.793	0,05
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	6.338	0,10	7.210	0,09
TOTAL RV COTIZADA		208.442	3,32	196.248	2,42
TOTAL RENTA VARIABLE		208.442	3,32	196.248	2,42
IE00B3JKDR00 - ETF CONCEPT FUND	USD	153.144	2,43		
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD LTD	USD	29.887	0,47	30.166	0,37
IE00B4613386 - ETF STATE ST ETFS I	USD	57.369	0,91	57.938	0,72
IE00B4PY7Y77 - ETF ISHARES ETFS/IIR	USD	33.210	0,53	83.011	1,03
IE00B6SPMN59 - ETF ISHARES ETFS/IIR	USD			103.077	1,27
IE00B8KGV557 - ETF ISHARES ETFS/IIR	USD			34.025	0,42
IE00BCRY6227 - ETF ISHARES ETFS/IIR	USD	15.012	0,24	9.248	0,11
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES ETFS/IIR	USD	34.633	0,55		
IE00B3B8PX14 - ETF ISHARES ETFS/IIR	USD	50.190	0,80		
GB00B3FFY310 - PARTICIPACIONES M&G 3/UNITED	USD	17.539	0,28		
IE00B11YFM47 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	USD	15.358	0,24	15.011	0,19
IE00B14X4S71 - ETF ISHARES ETFS/IIR	USD	166.424	2,64	230.503	2,85
US46429B6552 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	200.175	3,18	147.804	1,83
US4642872349 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	42.757	0,68	39.232	0,48
US4642874089 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	71.564	1,14	74.983	0,93
US4642877967 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	64.767	1,03		
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD			119.946	1,48
LU0129488242 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	19.261	0,31		
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIL FUND	USD	15.790	0,25	16.544	0,20
LU0332400828 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	15.187	0,24	14.894	0,18
LU033226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	25.046	0,40	24.756	0,31
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	38.973	0,62	38.833	0,48
LU0417733242 - PARTICIPACIONES EXANE ASSET	EUR	19.836	0,32	19.735	0,24
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	16.264	0,26	12.021	0,15
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	116.919	1,86	116.422	1,44
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	37.511	0,60	36.870	0,46
LU0523287489 - PARTICIPACIONES RWC PARTNERS	EUR			12.303	0,15
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	30.971	0,49	27.005	0,33
LU0607519435 - PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	30.504	0,48	30.359	0,37
LU0736560011 - PARTICIPACIONES ALLIANCEBERNSTE	EUR			16.519	0,20
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	32.908	0,52	23.787	0,29
LU0912261970 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	16.493	0,26	16.065	0,20
LU0912262358 - PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	11.532	0,18	11.202	0,14
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR			23.262	0,29
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	25.235	0,40	13.489	0,17
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	37.500	0,60	36.754	0,45
LU1135780176 - PARTICIPACIONES IGS FUNDS SICAV	EUR	16.955	0,27	28.698	0,35
LU1287023003 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	18.176	0,29	18.291	0,23
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	100.024	1,59		
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	91.100	1,45	91.022	1,12
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ	EUR	0	0,00	22.378	0,28
LU0252633754 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR			62.047	0,77
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	42.079	0,67	32.761	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	0	0,00	13.556	0,17
LU0264598268 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ	EUR	12.049	0,19		
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR			16.876	0,21
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR			175.322	2,17
LU0274211480 - ETF DB X-TRACKERS	EUR			31.685	0,39
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	0	0,00	18.489	0,23
DE000A0H08M3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	30.993	0,49		
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR			47.341	0,58
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	75.275	1,20	75.679	0,93
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	39.667	0,63	40.422	0,50
FR0012144582 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	63.446	1,01	49.349	0,61
FR0007052782 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	11.801	0,19		
FR0007078811 - PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	0	0,00	13.779	0,17
FR0007080973 - ETF AMUNDI ETFS	EUR	13.138	0,21		
FR0010028860 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	79.178	1,26	80.021	0,99
FR0010037234 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	76.768	1,22	77.205	0,95
FR0010174292 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	35.455	0,56	36.148	0,45
FR0010222224 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	0	0,00	25.598	0,32
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	60.119	0,96	52.831	0,65
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	102.228	1,62	102.583	1,27
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	26.323	0,42	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	20.671	0,33	16.184	0,20
IE00BCRY6557 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	100.460	1,60		
IE00B9M6SJ31 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			5.087	0,06
IE00B6X2VY59 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.142	0,07	4.126	0,05
IE00B86MWN23 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			55.269	0,68
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	57.093	0,91	56.588	0,70
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	56.229	0,89	56.631	0,70
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	105.298	1,67	105.711	1,31
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	162.703	2,59	163.190	2,02
IE00B42Z5J44 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	71.780	1,14	107.212	1,32
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	42.232	0,67	42.133	0,52
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	31.731	0,50		
TOTAL IIC		2.989.076	47,51	3.231.459	39,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.214.663	82,82	5.831.268	72,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.772.551	91,70	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.