

## CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 531

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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](http://www.lacaixa.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/12/1994

### 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: Global

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir entre el 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo invertirá directa o indirectamente a través de IICs, en activos de renta fija y/o variable u otros activos aptos sin predeterminedar porcentajes en tipo de activo, emisor (público o privado), rating de emisión/emisor, duración, capitalización bursátil, divisa, ni sector económico. La exposición al riesgo divisa puede alcanzar el 100%. El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

#### 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	0,52	0,35	0,52	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,51	0,08	0,51	0,06

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.621.147,49	1.588.265,21
Nº de Partícipes	116	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1.00 Participaciones	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.085	11,7726
2016	18.516	11,6577
2015	10.088	11,5595
2014	7.796	11,1979

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,99	0,20	0,79	0,65	0,87	0,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	18-05-2017	-0,24	18-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	24-04-2017	0,25	24-04-2017		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,22	1,31	1,12	1,54	1,63	2,09			
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48			
BofA ML EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1), MS Capital International All Countries World Index, Repo día	1,08	1,11	1,06	1,21	1,00	1,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,83	0,83	0,84	0,83			

(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.

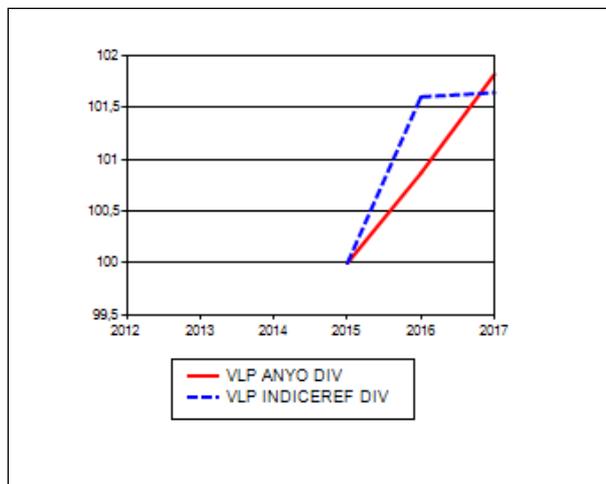
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,34	0,35	0,34	1,35	1,32	1,17	1,24

(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

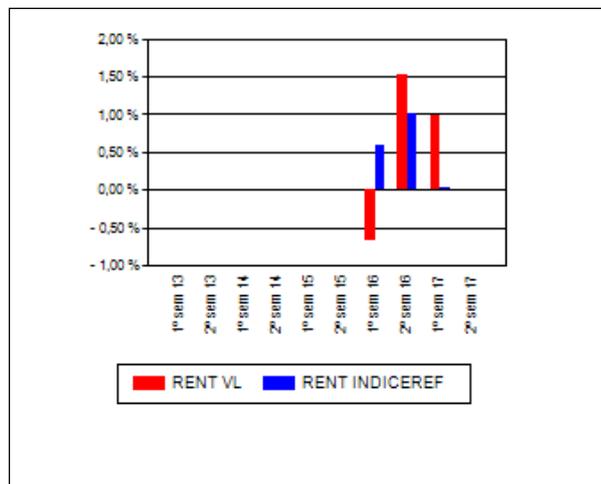
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 16/10/2015 se modificó la política de inversión de la sociedad, 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
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	778.787	75.342	1,14
Global	3.391.989	84.233	2,25
<b>Total fondos</b>	<b>41.530.110</b>	<b>1.445.218</b>	<b>1,11</b>

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.499	91,69	17.795	96,11
* Cartera interior	1.355	7,10	1.341	7,24
* Cartera exterior	16.125	84,49	16.433	88,75
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,10	21	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.477	7,74	651	3,52
(+/-) RESTO	109	0,57	70	0,38
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.085</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18.516</b>	<b>100,00 %</b>

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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.516	20.782	18.516	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,06	-12,64	2,06	-115,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,98	1,47	0,98	90,54
(+) Rendimientos de gestión	1,54	2,05	1,54	-30,39
+ Intereses	0,36	0,33	0,36	1,08
+ Dividendos	0,06	0,03	0,06	115,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,70	-0,01	-100,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,20	0,07	-68,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,70	0,19	0,70	249,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	0,56	0,73	21,13
± Otros resultados	-0,37	0,05	-0,37	-775,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,58	-0,57	-8,41
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-7,63
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-45,44
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	129,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	76,32
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>19.085</b>	<b>18.516</b>	<b>19.085</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

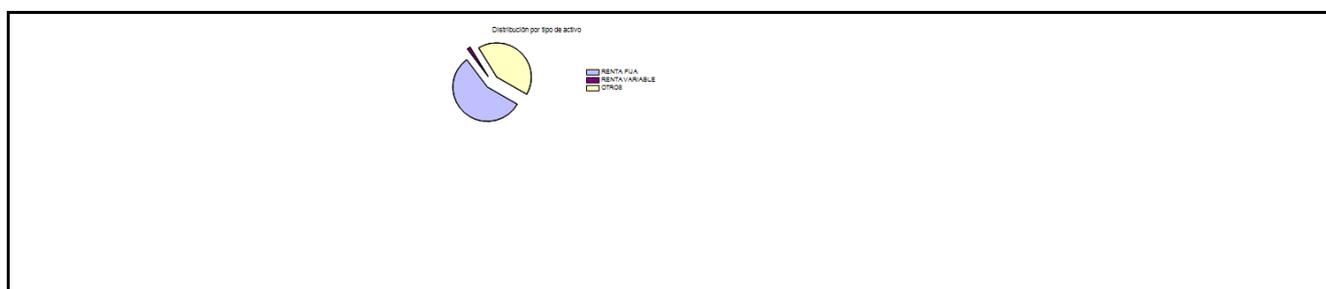
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.199	6,28	1.195	6,46
TOTAL RENTA FIJA	1.199	6,28	1.195	6,46
TOTAL RV COTIZADA	159	0,83	146	0,79
TOTAL RENTA VARIABLE	159	0,83	146	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.357	7,11	1.341	7,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.673	45,46	9.606	51,88
TOTAL RENTA FIJA	8.673	45,46	9.606	51,88
TOTAL RV COTIZADA	95	0,50	96	0,52
TOTAL RENTA VARIABLE	95	0,50	96	0,52
TOTAL IIC	7.362	38,56	6.719	36,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.130	84,52	16.421	88,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.487	91,63	17.762	95,95

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	824	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	112	Inversión
Total subyacente renta fija		936	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	566	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	324	Inversión
Total subyacente renta variable		890	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	1.320	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1320	
NATIXIS EURO ST	OTROS IIC LU093 5221761	515	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	925	Inversión
AXA WORLD FD-GL	OTROS IIC LU048 2270666	555	Inversión
BGF EMK EHGD	OTROS IIC LU047 3186707	475	Inversión
BGF-EUR SHORT D	OTROS IIC LU032 9592371	661	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	560	Inversión
JPMORGAN F-GL C	OTROS IIC LU012 9415286	220	Inversión
SCHRODER ISF EU	OTROS IIC LU011 3258742	135	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	430	Inversión
Total otros subyacentes		4475	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7621</b>	

#### 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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) El 30 de junio de 2017 existe un partcipe con 7.821.560,88 euros que representan el 40,98 % del patrimonio.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 96.587,25 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 408,91 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 19.085.077, lo que implica un incremento de 569.524 euros. El número de accionistas ha aumentado hasta los 116 accionistas.</p> <p>La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 0,99%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,1%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,56% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,13%.</p> <p>El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 59,39%.</p> <p>El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 38,98% del patrimonio destacando BlackRock y Axa.</p> <p>Los fondos con la misma vocación inversora gestionada por la gestora en el periodo registraron un beneficio de 2.25% La rentabilidad del fondo ha sido peor por la infraponderación en renta variable. La rentabilidad media de los fondos de la gestora ha sido 0.90%. La volatilidad del liquidativo del fondo fue 1.22% superior a la Letra del Tesoro (0.14%) debido a mantener en cartera activos con más variabilidad: Renta variable , renta fija y divisa.</p> <p>Respecto a la Renta Fija en un contexto macro más normalizado, es destacable el incremento de la volatilidad al final del período con subidas en los tipos de interés. Ante este escenario seguimos cautos manteniendo la duración baja en la Cartera. Por otra parte, pensamos que el crédito lo hará mejor que, en general, la deuda de gobierno. El nivel de liquidez sigue siendo reducido en la Cartera. Se ha reducido la duración de la renta fija vendiendo futuros del bono de 10 años alemán.. En crédito, por otra parte, se ha mantenido la inversión en fondos de crédito europeo y en bonos convertibles, aunque cambiamos de fondo en este tipo tipos de activo. Se vendió la posición de un fondo de renta fija global. Dentro de dicho escenario global de normalización hemos invertido en un fondo bonos ligados a inflación. Por último, se incrementado la exposición a Bonos de cupón flotante en euros con emisores como Societe General , KBC, entre otros, los cuales, añaden un diferencial de rentabilidad sobre la liquidez.</p> <p>A finales del semestre se incremnetó la exposición a Renta Variable como consecuencia de la evolución de Iso mercados y sus expectativas para los próximos meses Además, dentro de la operativa normal de la Sicav se han realizado compras y ventas de bonos ,Futuros (eurostoxx50 y Bund) y Fondos ( renta variable europea, renta variable global, materias primas, renta fija global ) en función de las oportuidades y riesgos surgidos. Por último, se ha invertido en oro y en</p>
---

materias primas .

La exposición a divisas se sigue concentrando principalmente en dólar estadounidense aunque se ha reducido la exposición a lo largo del semestre. El comportamiento ha sido muy volátil aunque con un tono depreciatorio durante el semestre. Seguimos creyendo interesante mantener dichas inversiones ante las expectativas, por un lado, de continuación del movimiento de subida de tipos por parte de la Reserva Federal de EE.UU. y, por otro lado, ante el mantenimiento de la política monetaria acomodaticia por parte del Banco Central europeo.

La inversión en Activos Alternativos está diversificada en varios Fondos de inversión, los cuales, implementan distintos perfiles de estrategias. Este año dicha categoría de Fondos está aportando favorablemente a la rentabilidad global de la Sicav.

La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO .55 2019-11-30	EUR	691	3,62	686	3,71
ES0000101719 - BONOS MADRID .727 2021-05-19	EUR	177	0,93	176	0,95
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>869</b>	<b>4,55</b>	<b>862</b>	<b>4,66</b>
ES0378641171 - BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17	EUR	330	1,73	333	1,80
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>330</b>	<b>1,73</b>	<b>333</b>	<b>1,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.199</b>	<b>6,28</b>	<b>1.195</b>	<b>6,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.199</b>	<b>6,28</b>	<b>1.195</b>	<b>6,46</b>
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	0	0,00	146	0,79
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	159	0,83		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>159</b>	<b>0,83</b>	<b>146</b>	<b>0,79</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>159</b>	<b>0,83</b>	<b>146</b>	<b>0,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.357</b>	<b>7,11</b>	<b>1.341</b>	<b>7,25</b>
US87938WAP86 - BONOS TELEFONICA SAU .462 2021-02-16	USD	200	1,05	214	1,15
US38141GG010 - BONOS GOLDMAN SACHS .25 2021-07-27	USD	491	2,57	526	2,84
XS0428962921 - BONOS ICO .4.375 2019-05-20	EUR			817	4,41
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL .2.625 2020-05-28	EUR	528	2,77	536	2,90
XS1050460739 - BONOS TELEFONICA NL .5 2018-03-31	EUR	435	2,28	416	2,25
XS1394777665 - BONOS TELEFONICA SAU .75 2022-04-13	EUR	602	3,16	599	3,24
XS1413580579 - BONOS SANT CONS FINAN .1 2021-05-26	EUR	102	0,53	102	0,55
XS1201001572 - BONOS SANTANDER ISSUA .2.5 2025-03-18	EUR	609	3,19	587	3,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.966</b>	<b>15,55</b>	<b>3.796</b>	<b>20,51</b>
XS0294794705 - BONOS ICO .5 2017-04-10	USD			606	3,27
US03523TBN72 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .1.375 2017-07-15	USD	176	0,92	190	1,03
IT0004874654 - BONOS MEDIOBANCA SPA .363 2017-07-31	EUR	497	2,61	496	2,68
XS0249443879 - BONOS BANK OF AMERICA .317 2017-03-28	EUR			901	4,86
XS1169331367 - BONOS GE CAPITAL EURO .332 2017-07-21	EUR	604	3,16	602	3,25
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA .331 2017-08-21	EUR	407	2,13		
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL .329 2017-09-04	EUR	1.105	5,79	1.105	5,97
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS .329 2017-08-29	EUR	907	4,75	904	4,88
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO .316 2017-03-15	EUR			1.005	5,43
BE0002281500 - BONOS KBC .329 2017-08-24	EUR	700	3,67		
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .331 2017-07-19	EUR	1.011	5,30		
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL .331 2017-08-22	EUR	301	1,58		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.706</b>	<b>29,91</b>	<b>5.810</b>	<b>31,37</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.673</b>	<b>45,46</b>	<b>9.606</b>	<b>51,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.673</b>	<b>45,46</b>	<b>9.606</b>	<b>51,88</b>
US78463V1070 - ACCIONES SS ETF/USA	USD	95	0,50	96	0,52
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>95</b>	<b>0,50</b>	<b>96</b>	<b>0,52</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>95</b>	<b>0,50</b>	<b>96</b>	<b>0,52</b>
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	143	0,75	131	0,71
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	149	0,78	145	0,78
LU0129415286 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INV	EUR	228	1,19		
LU0209988657 - PARTICIPACIONES LOMB ODIE	EUR			93	0,50
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	362	1,90		
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	565	2,96		
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	669	3,50	666	3,60
LU0397156604 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED	EUR	91	0,48		
LU0406496546 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	431	2,26	876	4,73
LU0473186707 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	493	2,58	276	1,49
LU0482270666 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	543	2,84		
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	947	4,96	524	2,83
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	879	4,60	857	4,63
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR			292	1,58
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR			487	2,63
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR			935	5,05
LU0935221761 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET M	EUR	520	2,72	518	2,80
FR0012927192 - PARTICIPACIONES AXA INVEST	EUR	534	2,80	532	2,88
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	386	2,02	388	2,09
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	424	2,22		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.362</b>	<b>38,56</b>	<b>6.719</b>	<b>36,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>16.130</b>	<b>84,52</b>	<b>16.421</b>	<b>88,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>17.487</b>	<b>91,63</b>	<b>17.762</b>	<b>95,95</b>

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.