

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, 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: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética.

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	0,12	0,14	0,38	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,09	0,11	0,13

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	6.857.740,69	6.309.122,74
Nº de Partícipes	2.861	2.730
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	55.561	8,1019
2016	39.229	7,8489
2015	45.165	7,7531
2014	23.474	7,4937

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	0,37	0,00	0,37	1,08	0,00	1,08	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,10	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,22	1,40	0,17	1,62	2,94				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	11-08-2017	-0,67	29-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	12-07-2017	1,07	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	4,10	4,16	3,83	5,06				
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,12	0,15	0,69				
40%FTSE 4Good Europe + 35% ML Euro Large Cap+ 25%EONIA	4,16	4,53	4,20	3,77	5,56				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,51	1,51	1,51	1,48					

(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.

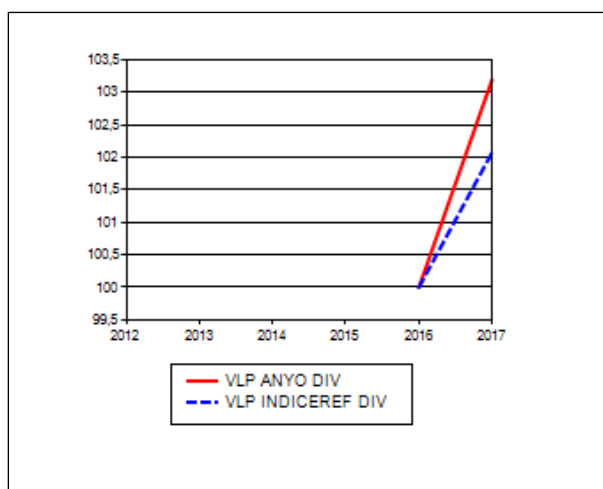
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,40	0,40	0,40	0,41	1,62	1,62	1,64	1,72

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

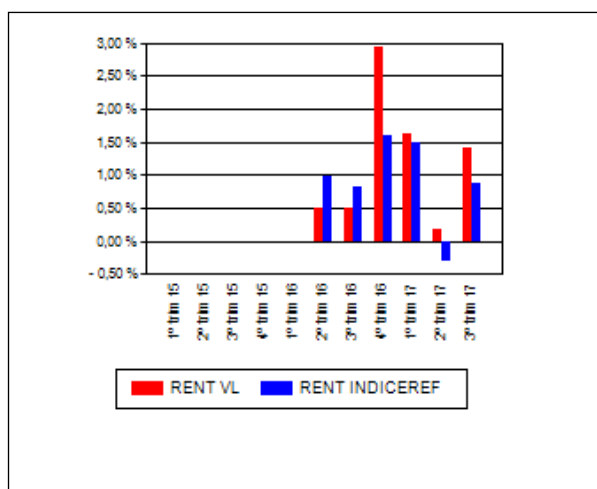
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 15/01/2016 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.030.212	240.319	-0,06
Renta Fija Euro	5.413.193	463.206	0,39
Renta Fija Internacional	245.158	9.192	-1,33
Renta Fija Mixta Euro	5.275.111	81.545	0,26
Renta Fija Mixta Internacional	6.139.366	194.040	0,45
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.794.586	91.470	1,35
Renta Variable Euro	944.498	116.087	0,71
Renta Variable Internacional	3.340.225	480.236	1,27
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.886.383	299.491	0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.230	674	-0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.905.342	258.050	0,79
Global	4.939.061	175.712	2,09
Total fondos	44.921.366	2.410.022	0,67

*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	53.887	96,99	48.678	96,57
* Cartera interior	5.038	9,07	5.423	10,76
* Cartera exterior	48.869	87,96	43.344	85,98
* Intereses de la cartera de inversión	-20	-0,04	-89	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.545	2,78	1.557	3,09
(+/-) RESTO	129	0,23	174	0,35
TOTAL PATRIMONIO	55.561	100,00 %	50.409	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	50.409	43.433	39.229	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,25	14,88	31,62	-36,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,39	0,01	3,05	278,92
(+) Rendimientos de gestión	1,81	0,44	4,35	367,18
+ Intereses	0,16	0,18	0,53	6,02
+ Dividendos	0,22	0,72	1,31	-64,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,17	0,22	64,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,28	-0,57	2,48	-355,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,02	-0,12	437,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,05	-61,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-1,30	11,74
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,08	15,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,10	-5,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-3,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	55,87
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,09	-10,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.561	50.409	55.561	

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	2.352	4,24	2.889	5,73
TOTAL RENTA FIJA	2.352	4,24	2.889	5,73
TOTAL RV COTIZADA	2.686	4,82	2.535	5,02
TOTAL RENTA VARIABLE	2.686	4,82	2.535	5,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.038	9,06	5.423	10,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.981	50,34	25.719	51,04
TOTAL RENTA FIJA	27.981	50,34	25.719	51,04
TOTAL RV COTIZADA	20.894	37,63	17.617	34,94
TOTAL RENTA VARIABLE	20.894	37,63	17.617	34,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.875	87,97	43.337	85,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.913	97,03	48.760	96,73

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	
B SANCF 1021	CONTADO B SANCF 1021 FISICA	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
Total subyacente renta variable		0	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.255	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1255	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		1355	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, ha acordado modificar, con efectos desde el 1 de agosto de 2017, inclusive, la comisión de depósito quedando establecida como se detalla a continuación:

- Comisión de depósito: bajará del 0,15% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,11% anual sobre el patrimonio del Fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.061.539,72 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 184.537,53 €. 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 3.652.383,16 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

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 0,01% 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 152,50 €. 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 el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un 10,22% y el número de partícipes en un 4,80%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,40%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,40%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

El comportamiento de los mercados durante el tercer trimestre de 2017 ha estado dominado por noticias de índole política, en especial por parte del gobierno americano, como el empeoramiento de la relación entre el presidente de EEUU y su propia administración o el intercambio de acusaciones con Corea del Norte. Cabe destacar el mensaje de la FED, en el cual dejaba constancia del comienzo de una política de retirada de estímulos y subidas de tipos y de normalización de las políticas monetarias por parte del Banco Central Europeo, que se ha traducido en incertidumbre para los activos de renta fija. Por otro lado, las noticias de los buenos datos económicos tanto en Europa como en EEUU (este último lastrado en ocasiones por la temporada de huracanes), conllevaron a una vuelta a la compra de activos ligados a la deflación. En términos de renta variable, observamos un periodo positivo pero con divergencias de áreas (Mercados emergentes muy superior a EEUU y Europa) y estilos (sectores cíclicos superior a sectores defensivos). Respecto a las divisas, destacar la debilidad del dólar frente al resto de divisas. Con este escenario, hemos mantenido el nivel de inversión en la renta fija en torno al 55%, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, bajando la duración hasta un año y medio. En cuanto a renta variable, la inversión media se ha situado en torno al 42%, destacando la subida en el sector de tecnología durante el periodo y bajando la exposición al sector financiero. La exposición a divisa se ha centrado en libras principalmente. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 4,33%. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo en el periodo. La rentabilidad del fondo de 1,40%, ha sido superior a la del índice de referencia de 0,87% y ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año y la volatilidad del fondo de 4,10% ha sido también superior a la de la letra del tesoro a un año, dado el componente de renta variable que tiene el fondo

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	888	1,60	877	1,74
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	344	0,62	342	0,68
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR			242	0,48
ES0000101644 - BONOS MADRID 2.875 2023-07-17	EUR	231	0,42	230	0,46
ES0000101651 - BONOS MADRID 1.826 2025-04-30	EUR	210	0,38	208	0,41
ES0000101719 - BONOS MADRID .727 2021-05-19	EUR	172	0,31	172	0,34
ES0000101842 - BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	508	0,91	506	1,00
ES0001352543 - BONOS GALICIA 1.374 2019-05-10	EUR			312	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.352	4,24	2.889	5,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.352	4,24	2.889	5,73
TOTAL RENTA FIJA		2.352	4,24	2.889	5,73
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	357	0,64	656	1,30
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	295	0,53		
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	140	0,25	147	0,29
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	242	0,43	343	0,68
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.068	1,92	847	1,68
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES	EUR	583	1,05	542	1,07
TOTAL RV COTIZADA		2.686	4,82	2.535	5,02
TOTAL RENTA VARIABLE		2.686	4,82	2.535	5,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.038	9,06	5.423	10,75
IT0004356843 - BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	1.112	2,00	744	1,48
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	1.279	2,30	905	1,80
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	733	1,32	729	1,45
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	751	1,35	428	0,85
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	539	0,97	535	1,06
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	538	0,97	534	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.953	8,91	3.875	7,70
US912796LB32 - LETRAS US 2017-12-07	USD	253	0,45	261	0,52
IT0005104473 - BONOS ITALY .331 2017-12-15	EUR	1.207	2,17	301	0,60
IT0005009839 - BONOS ITALY .25 2017-11-15	EUR	411	0,74	410	0,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.871	3,36	972	1,93
US05581LAB53 - BONOS BNPI 3.8 2024-01-10	USD	264	0,48	273	0,54
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	355	0,64	352	0,70
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	502	0,90	501	0,99
FR0011769090 - BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	0	0,00	795	1,58
FR0012949949 - BONOS ACCOR 2.375 2023-09-17	EUR	325	0,59	324	0,64
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2028-05-19	EUR	199	0,36	195	0,39
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	102	0,18	101	0,20
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2018-02-15	EUR	212	0,38	209	0,42
XS1577727164 - BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR	101	0,18	101	0,20
XS1591694481 - BONOS TENNET HOLDING 2.995 2018-06-01	EUR	154	0,28	154	0,31
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2018-04-06	EUR	204	0,37	202	0,40
XS1614722806 - BONOS CAIXABANK 1.125 2024-05-17	EUR	200	0,36	200	0,40
XS1678372472 - BONOS BBVA .75 2022-09-11	EUR	199	0,36		
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK 1.125 2023-01-12	EUR	99	0,18		
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	629	1,13	630	1,25
DE000A14J611 - BONOS BAYER 2.375 2017-10-02	EUR	406	0,73	401	0,80
XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2017-10-28	EUR	333	0,60		
XS0989061345 - BONOS CAIXABANK 5 2017-11-14	EUR	427	0,77	427	0,85
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2018-02-26	EUR	209	0,38	208	0,41
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB 3.5 2018-04-11	EUR	857	1,54	857	1,70
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK 2.75 2018-05-19	EUR	651	1,17	648	1,28
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2018-05-26	EUR	318	0,57		
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	316	0,57	314	0,62
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	105	0,19	103	0,21
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	213	0,38	209	0,42
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	320	0,58		
XS1323028479 - BONOS VODAFONE .875 2020-11-17	EUR	102	0,18	102	0,20
XS1334225361 - BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	0	0,00	318	0,63
XS1370669639 - BONOS SKANDINAVISKA .75 2021-08-24	EUR	205	0,37	203	0,40
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1.375 2026-05-12	EUR	102	0,18	101	0,20
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24	EUR	314	0,56	308	0,61
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1 2026-05-04	EUR	238	0,43	235	0,47
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	410	0,74	403	0,80
XS1424730973 - BONOS DANSKE BANK .75 2023-06-02	EUR	225	0,41	223	0,44
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	263	0,47	258	0,51
XS0863907522 - BONOS GENERALI .75 2017-12-12	EUR	524	0,94	515	1,02
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR			441	0,88
XS0940284937 - BONOS FERROVIAL EMISII 3.375 2021-06-07	EUR	344	0,62	343	0,68
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2018-05-05	EUR	208	0,37		
XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	309	0,56	308	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.946	19,70	10.964	21,76
XS1489801107 - BONOS ICO 1.625 2018-09-14	USD	118	0,21	122	0,24
US87938WAG87 - BONOS TELEFONICA SAU 6.221 2017-07-03	USD			270	0,54
US44987DAK28 - BONOS ING BANK NV 1.32306 2017-12-22	USD	430	0,77	444	0,88
US46115HAJ68 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.875 2018-01-16	USD	256	0,46		
US48125LRH77 - BONOS JP M CHASE NA 1.32611 2017-12-21	USD	212	0,38	219	0,44
BE0002281500 - BONOS KBC .328 2017-11-24	EUR	706	1,27	700	1,39
FR0010603159 - BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2018-03-31	EUR	543	0,98	544	1,08
XS0336744650 - BONOS UBS AG JERSEY 7.152 2017-12-21	EUR			318	0,63
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV 6.125 2018-05-29	EUR	441	0,79	441	0,88
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL .329 2017-11-22	EUR	507	0,91	501	0,99
XS1626933102 - BONOS BNP .329 2017-12-07	EUR	567	1,02	561	1,11
XS1629866606 - BONOS AT&T .329 2017-12-04	EUR	772	1,39	361	0,72
XS1671754650 - BONOS PHILLIPS .329 2017-12-06	EUR	100	0,18		
XS1594368539 - BONOS BBVA .331 2017-10-12	EUR	608	1,09	605	1,20
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .33 2017-10-19	EUR	951	1,71	939	1,86
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .331 2017-11-04	EUR	346	0,62	343	0,68
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .329 2017-11-08	EUR	301	0,54	299	0,59
XS1584041252 - BONOS BNP .329 2017-12-22	EUR	820	1,48	814	1,61
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS .33 2017-12-11	EUR	570	1,03	568	1,13
IT0004991961 - BONOS UNICREDIT SPA 1.6 2017-12-28	EUR	306	0,55	205	0,41
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA .329 2017-11-07	EUR	609	1,10	605	1,20
XS0972570351 - BONOS TELEFONICA NL 6.5 2017-09-18	EUR			542	1,07
XS0972570351 - BONOS TELEFONICA NL 6.5 2018-09-18	EUR	542	0,98		
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU .3125 2017-12-20	EUR	504	0,91	504	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.211	18,37	9.909	19,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.981	50,34	25.719	51,04
TOTAL RENTA FIJA		27.981	50,34	25.719	51,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	495	0,89	474	0,94
SE0000171100 - ACCIONES SSAB SVENSKT ST	SEK	273	0,49	172	0,34
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	344	0,62	386	0,77
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	193	0,35	226	0,45
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	119	0,21	106	0,21
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	GBP	1	0,00	169	0,34
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	315	0,57	86	0,17
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONALGRID	GBP	222	0,40	223	0,44
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	154	0,28	155	0,31
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	904	1,63	550	1,09
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	2	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	665	1,20	580	1,15
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	189	0,34	177	0,35
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	802	1,44	874	1,73
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	590	1,06	205	0,41
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	0	0,00	6	0,01
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	1.415	2,55	1.264	2,51
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	670	1,21	527	1,05
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	214	0,39	218	0,43
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	757	1,36	709	1,41
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	443	0,80	179	0,36
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	566	1,02	523	1,04
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	420	0,76	421	0,83
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	259	0,47	313	0,62
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	3	0,01
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.232	2,22	907	1,80
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	408	0,73	338	0,67
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	1.142	2,06	1.105	2,19
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	435	0,78	384	0,76
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	349	0,63	253	0,50
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	198	0,36		
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	183	0,33		
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	564	1,02	325	0,64
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	463	0,83	246	0,49
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	611	1,10	597	1,18
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	473	0,85	472	0,94
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	323	0,58	299	0,59
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	146	0,29
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	568	1,02	545	1,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	763	1,37	493	0,98
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	761	1,37	758	1,50
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	259	0,47	253	0,50
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	928	1,67	789	1,57
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	117	0,21	118	0,23
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.105	1,99	1.039	2,06
TOTAL RV COTIZADA		20.894	37,63	17.617	34,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		20.894	37,63	17.617	34,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.875	87,97	43.337	85,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.913	97,03	48.760	96,73

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.