

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Trimestral del Primer 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, 621, Torre 2 Planta 7ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	0,04	0,12	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,14	0,12	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	5.445.458,39	4.998.015,42
Nº de Partícipes	2.488	2.405
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	43.433	7,9760
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	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	1,62	1,62	2,94	0,50	0,50				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	30-01-2017	-0,48	30-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	09-02-2017	0,59	09-02-2017		

(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	3,83	3,83	5,06	5,55	9,86				
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45				
40%FTSE 4Good Europe + 35% ML Euro Large Cap+ 25%EONIA	3,77	3,77	5,56	6,27	11,63				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,46	1,48	1,50				

(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.

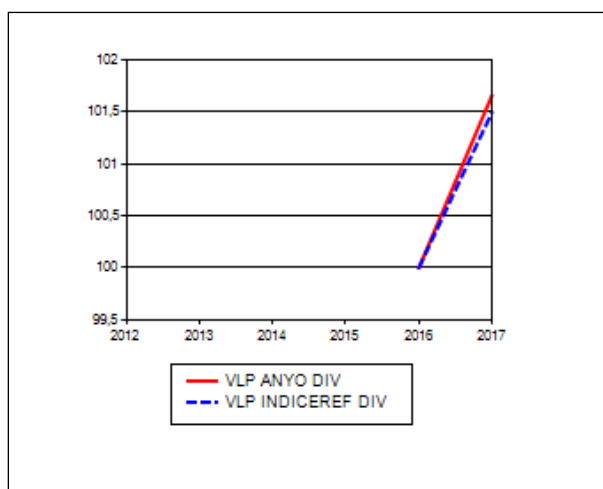
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,40	1,62	1,62	1,64	1,72

(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

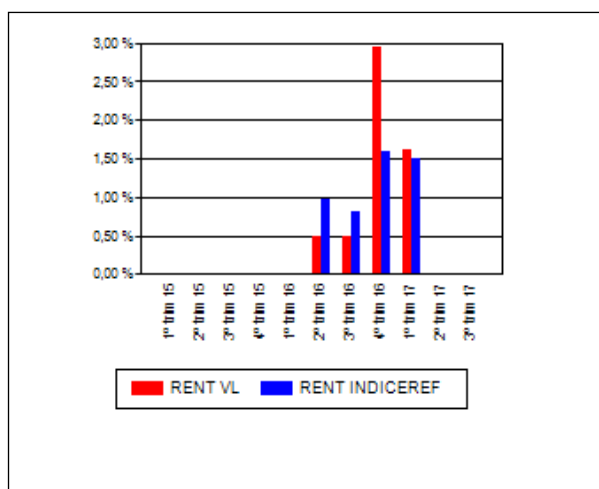
compraventa de valores.

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	5.601.678	191.709	-0,01
Renta Fija Euro	3.899.581	174.937	-0,21
Renta Fija Internacional	284.957	10.028	-0,35
Renta Fija Mixta Euro	4.424.505	14.454	-0,60
Renta Fija Mixta Internacional	8.924.759	308.178	0,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.701.804	87.282	1,28
Renta Variable Euro	548.039	25.523	11,99
Renta Variable Internacional	3.006.569	196.451	5,15
IIC de Gestión Pasiva(1)	10.018.756	329.941	0,64
Garantizado de Rendimiento Fijo	111.505	4.825	-0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	85.507	3.174	-0,09
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	654.209	80.762	0,35
Global	3.612.074	111.456	2,12
Total fondos	43.873.943	1.538.720	0,90

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.408	93,04	37.745	96,22
* Cartera interior	5.448	12,54	5.588	14,24
* Cartera exterior	34.962	80,50	32.216	82,12
* Intereses de la cartera de inversión	-2	0,00	-60	-0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.952	6,80	1.415	3,61
(+/-) RESTO	73	0,17	69	0,18
TOTAL PATRIMONIO	43.433	100,00 %	39.229	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)	39.229	40.531	39.229	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,57	-6,16	8,57	-243,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,68	2,88	1,68	-21,04
(+) Rendimientos de gestión	2,13	3,29	2,13	-33,11
+ Intereses	0,19	0,20	0,19	-0,85
+ Dividendos	0,39	0,17	0,39	134,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	-0,44	-0,26	-37,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,83	3,06	1,83	-38,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	217,02
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,19	-0,02	-108,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,10	0,00	-103,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,41	-0,45	12,07
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	1,12
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	30,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,88
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	1.340,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.433	39.229	43.433	

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	3.387	7,80	3.832	9,78
TOTAL RENTA FIJA	3.387	7,80	3.832	9,78
TOTAL RV COTIZADA	1.761	4,06	1.456	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE	1.761	4,06	1.456	3,72
TOTAL DEPÓSITOS	300	0,69	300	0,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.448	12,55	5.588	14,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.162	44,12	17.603	44,86
TOTAL RENTA FIJA	19.162	44,12	17.603	44,86
TOTAL RV COTIZADA	15.799	36,38	14.614	37,25
TOTAL RENTA VARIABLE	15.799	36,38	14.614	37,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.961	80,50	32.216	82,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.409	93,05	37.805	96,37

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 TENNET 0624	CONTADO B TENNET 0624 FISICA	150	Inversión
B BMW 0720	CONTADO B BMW 0720 FISICA	255	Inversión
B BANKINTER 422	CONTADO B BANKINTER 422 FISICA	199	Inversión
Total subyacente renta fija		604	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		251	
Total otros subyacentes		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		855	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 360.736,50 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 337.945,44 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 478.027,75 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.023.125,92 €. La media de las operaciones de adquisición del</p>

período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

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 237,95 €. 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 10,72% y el número de partícipes en un 3,45%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,40%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,62%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 2,09%. 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 1,62%, ha sido superior a la del índice de referencia (1,50%) y a la de la letra del tesoro a un año y la volatilidad del fondo de 3,83% ha sido también superior a la de la letra del tesoro a un año, dado el componente de renta variable que tiene el fondo.

El comportamiento de los mercados durante el primer trimestre de 2017 ha estado dominado por el efecto de las políticas fiscales pro crecimiento, que se han visto acompañadas de buenos datos macro económicos. Sin embargo, estas expectativas han experimentado una pausa debido a las dudas sobre la posible ejecución de las políticas de la administración Trump, así como por el calendario político europeo y las decisiones adoptadas de los bancos centrales. Las declaraciones de la FED sobre posibles subidas de tipos en 2017 y la subida posterior de 25 p.b. del 15 de Marzo han contribuido al aumento de expectativas de tipos más altos. Respecto al BCE, aunque en el periodo han subido las rentabilidades de los bonos debido a las altas expectativas de inflación y de crecimiento en la zona EURO, este hecho se ha visto en parte mitigado por afirmaciones más prudentes del BCE, junto con mensajes de continuación de la política expansiva de dinero.

En renta variable, se ha observado una rotación de estilos, con un comienzo del trimestre más asociado a valores con valoraciones atractivas para cerrar una mitad y final del trimestre con un cambio a valores de empresas con negocios en crecimiento (especialmente en EEUU). Destacar también que la renta variable americana ha tenido un comportamiento muy alcista en el periodo (Dow Jones y S&P en máximos históricos), seguido muy de cerca por la renta variable europea, gracias al buen comportamiento del sector bancos.

En relación a las divisas, se ha observado un mejor comportamiento del euro frente al dólar por distintos hechos: discurso de Trump sobre la excesiva apreciación del USD, los datos macroeconómicos (mejores en Europa que en EEUU) y el resultado favorable para Europa de las elecciones holandesas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento razonablemente bueno, aunque el empeoramiento de las condiciones monetarias en China ha provocado correcciones en las principales materias primas (Brent, Cobre, Hierro, Níquel) y en el sector energético.

Las políticas de los bancos centrales y el riesgo político presionan las rentabilidades de los tesoros al alza. Los niveles alcanzados apuntan a una consolidación, dentro de un proceso de medio plazo de subida de rentabilidades, por lo que la duración del fondo se mantiene por debajo de su Benchmark. En renta variable, las valoraciones estrechas en los principales índices y el riesgo político en la Eurozona y en EEUU en menor medida, abren la posibilidad de escenarios de inestabilidad con grandes rangos. El Dólar estabilizándose, podría suponer una corrección del movimiento alcista de largo plazo.

Hemos mantenido la renta fija en torno al 57%, destacando la posición en renta fija privada, frente a un porcentaje inferior

en deuda pública. Se ha bajado ligeramente la duración hasta un 1,93, siendo inferior a la de su Benchmark. En cuanto a renta variable, la inversión media se ha situado en torno al 41%, centrada en los sectores farmacéutico y de banca y en menor medida de energía. Durante el periodo se ha bajado la inversión en el sector de bienes personales y domésticos. Un criterio fundamental a la hora de seleccionar los activos de renta fija y renta variable ha sido su nivel de cumplimiento de criterios de inversión socialmente responsable. Se ha bajado la exposición a divisa en el periodo, que sigue centrada en libras y dólares.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	193	0,45	195	0,50
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	859	1,98	870	2,22
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	339	0,78	343	0,87
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	427	0,98	432	1,10
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	242	0,56	242	0,62
ES0000101644 - BONOS MADRID 2.875 2023-07-17	EUR	227	0,52	228	0,58
ES0000101651 - BONOS MADRID 1.826 2025-04-30	EUR	205	0,47	207	0,53
ES0000101719 - BONOS MADRID .727 2021-05-19	EUR	171	0,39	171	0,44
ES0001352543 - BONOS GALICIA 1.374 2019-05-10	EUR	624	1,44	624	1,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.286	7,57	3.310	8,45
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2018-03-15	EUR	101	0,23		
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR			522	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	0,23	522	1,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.387	7,80	3.832	9,78
TOTAL RENTA FIJA		3.387	7,80	3.832	9,78
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	594	1,37	524	1,34
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	147	0,34	203	0,52
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	222	0,51	116	0,30
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	344	0,79	217	0,55
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	454	1,05	395	1,01
TOTAL RV COTIZADA		1.761	4,06	1.456	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE		1.761	4,06	1.456	3,72
- DEPOSITO POPULAR .75 2017-04-07	EUR	300	0,69	300	0,76
TOTAL DEPÓSITOS		300	0,69	300	0,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.448	12,55	5.588	14,26
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	432	1,00	446	1,14
IT0004356843 - BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	497	1,15	508	1,29
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	898	2,07	915	2,33
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	366	0,84	376	0,96
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	214	0,49	216	0,55
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	529	1,22	544	1,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.937	6,77	3.005	7,66
IT0005104473 - BONOS ITALY .316 2017-06-15	EUR	300	0,69	302	0,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		300	0,69	302	0,77
XS1489801107 - BONOS ICO 1.625 2018-09-14	USD	131	0,30	132	0,34
US05581LAB53 - BONOS BNP 3.8 2024-01-10	USD	281	0,65		
FR0011769090 - BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	788	1,82	796	2,03
FR0012949949 - BONOS ACCOR 2.375 2023-09-17	EUR	322	0,74	326	0,83
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2028-05-19	EUR	197	0,45	303	0,77
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	100	0,23		
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2018-02-15	EUR	206	0,47		
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV 6.125 2017-05-29	EUR	442	1,02	227	0,58
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	348	0,80	341	0,87
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	499	1,15	499	1,27
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR			100	0,26
XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	303	0,70		
XS1334225361 - BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	319	0,73	320	0,82
XS1370669639 - BONOS SKANDINAVISKA .75 2021-08-24	EUR	205	0,47	308	0,78
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1.375 2026-05-12	EUR	101	0,23	102	0,26
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24	EUR	301	0,69	305	0,78
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1 2026-05-04	EUR	235	0,54	236	0,60
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	402	0,92	402	1,02
XS1424730973 - BONOS DANSKE BANK .75 2023-06-02	EUR	225	0,52	224	0,57
XS1577727164 - BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR	100	0,23		
XS1323028479 - BONOS VODAFONE .875 2020-11-17	EUR	102	0,23	102	0,26
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR			778	1,98
XS0863907522 - BONOS GENERALI .75 2017-12-12	EUR	500	1,15	490	1,25
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	443	1,02	444	1,13
XS0940284937 - BONOS FERROVIAL EMISIJ .375 2021-06-07	EUR	344	0,79	344	0,88
XS0972570351 - BONOS TELEFONICA NL .6.5 2017-09-18	EUR	323	0,74		
XS0989061345 - BONOS CAIXABANK .5 2017-11-14	EUR	214	0,49		
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB .2.375 2018-02-26	EUR	208	0,48		
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB .3.5 2017-04-11	EUR	854	1,97	742	1,89
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK .2.75 2017-05-19	EUR	646	1,49	645	1,64
XS1120892507 - BONOS TELEFONICA SAU .2.932 2029-10-17	EUR			109	0,28
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP .1.375 2021-10-27	EUR	314	0,72	315	0,80
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE .1.5 2025-01-27	EUR	104	0,24	104	0,26
XS1177459531 - BONOS ENAGAS FINANCIARIA .1.25 2025-02-06	EUR			102	0,26
BE0002479542 - BONOS KBC .2.375 2024-11-25	EUR	628	1,45	626	1,60
DE000A14J611 - BONOS BAYER .2.375 2017-10-02	EUR	389	0,90	380	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.573	24,33	9.807	24,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US87938WAG87 - BONOS TELEFONICA SAU 6.221 2017-07-03	USD	289	0,67	293	0,75
US90261XHL91 - BONOS UBS AG STAMFORD 1.375 2017-06-01	USD	281	0,65	285	0,73
XS0294794705 - BONOS ICO 5 2017-04-10	USD	298	0,69	302	0,77
US172967HK07 - BONOS CITIGROUP 1.35 2017-03-10	USD	0	0,00	190	0,48
US48125LRH77 - BONOS JP M CHASE NA 1.15799733 2017-06-21	USD	235	0,54	238	0,61
IT0004991961 - BONOS UNICREDIT SPA 1.6 2017-12-28	EUR	412	0,95	412	1,05
IT0004896178 - BONOS UNICREDIT SPA 1 2017-03-28	EUR	0	0,00	888	2,26
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS .63 2017-06-09	EUR	567	1,31		
FR0010603159 - BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2017-03-31	EUR	434	1,00		
XS0336744650 - BONOS UBS AG JERSEY 7.152 2017-06-12	EUR	318	0,73		
XS0287195233 - BONOS DANSKE BANK 4.878 2017-05-15	EUR	304	0,70		
XS0754588787 - BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2017-03-07	EUR	0	0,00	1.079	2,75
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU -.329 2017-06-22	EUR	704	1,62	703	1,79
XS1323463056 - BONOS UNITED PARCEL -.327 2017-04-18	EUR	101	0,23	100	0,26
XS1584041252 - BONOS BNP -.329 2017-06-22	EUR	803	1,85		
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA -.328 2017-05-08	EUR	605	1,39		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.352	12,33	4.490	11,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.162	44,12	17.603	44,86
TOTAL RENTA FIJA		19.162	44,12	17.603	44,86
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	485	1,12	463	1,18
SE0000171100 - ACCIONES SSAB SVENSKT ST	SEK	85	0,20		
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	437	1,01		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	252	0,58	261	0,67
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	110	0,25	116	0,30
GB00B08SNH34 - ACCIONES NATIONALGRID	GBP	267	0,61	246	0,63
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	GBP	164	0,38	279	0,71
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	82	0,19	263	0,67
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	357	0,82	335	0,85
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	463	1,07	427	1,09
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	2	0,00	2	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	561	1,29	541	1,38
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	900	2,07	836	2,13
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	163	0,38	154	0,39
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	1.317	3,03	1.366	3,48
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	484	1,11	461	1,17
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	213	0,49	137	0,35
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	3	0,01	3	0,01
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	659	1,52	565	1,44
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	86	0,20		
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	1.037	2,39	979	2,49
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	413	0,95	341	0,87
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	174	0,40	165	0,42
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	195	0,45		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	476	1,10	752	1,92
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	718	1,65	710	1,81
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	176	0,41		
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			217	0,55
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	518	1,19	503	1,28
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	237	0,55	235	0,60
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	286	0,66	267	0,68
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	154	0,35	160	0,41
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	570	1,31	568	1,45
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	321	0,74	175	0,45
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	321	0,74		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	265	0,61	183	0,47
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	623	1,43	712	1,81
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	322	0,74	174	0,44
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	678	1,56	618	1,58
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	112	0,26	339	0,86
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.111	2,56	1.062	2,71
TOTAL RV COTIZADA		15.799	36,38	14.614	37,25
TOTAL RENTA VARIABLE		15.799	36,38	14.614	37,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.961	80,50	32.216	82,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.409	93,05	37.805	96,37

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.