

## Albus, FI

Análisis de cartera y evolución a 31 de Marzo de 2017

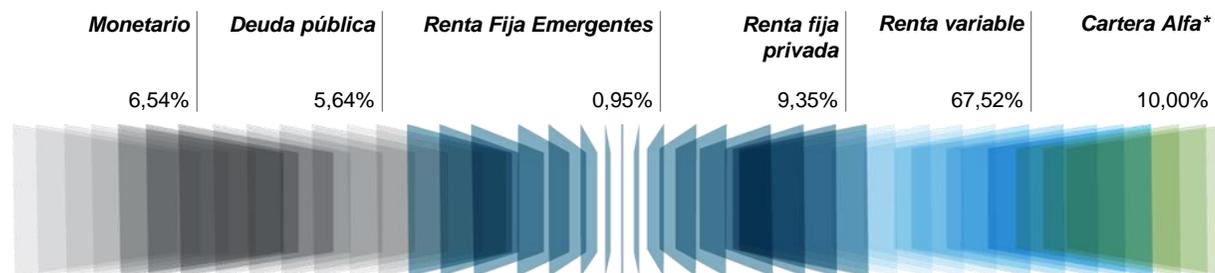


# Albus, FI

## Distribución de Cartera

A 31 de Marzo de 2017

Distribución de activos (contado)



\* El % expresado indica la estrategia market neutral para la gestión del fondo



Exposición neta a divisa



(Fuente de datos: Elaboración propia)

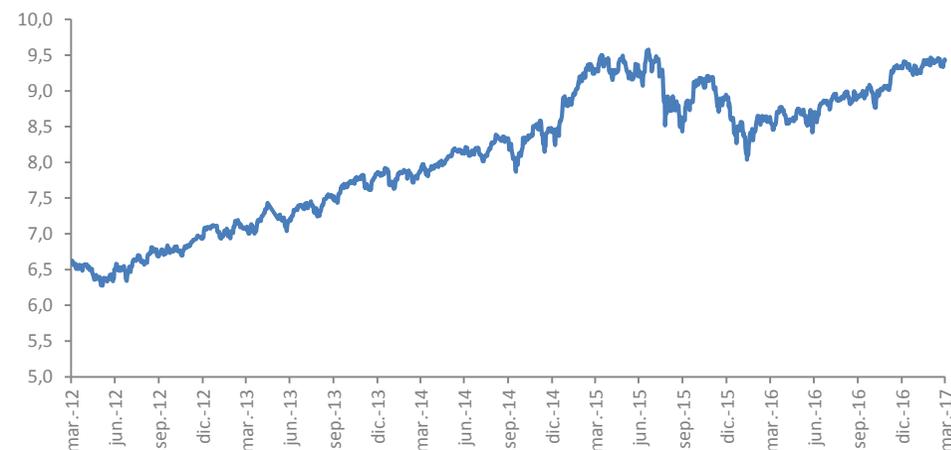
## Albus, FI

### Evolución del fondo

A 31 de Marzo de 2017

<i>Rentabilidades*</i>	Clase Platinum	Clase Extra
TAE	7,41%	6,98%
Rentabilidad 2013	13,10%	12,76%
Rentabilidad 2014	7,35%	7,03%
Rentabilidad 2015	5,54%	5,22%
Rentabilidad 2016	4,58%	4,26%
Rentabilidad 2017	1,18%	1,10%
Desde Inicio	57,13%	40,17%
Rentabilidad 1 mes	0,75%	0,73%
Rentabilidad 3 meses	1,18%	1,10%
Rentabilidad 6 meses	5,80%	5,65%
Rentabilidad 1 año	9,53%	9,20%
Volatilidad 1 año	7,56%	7,56%

### Evolución del valor liquidativo Clase Platinum



### Estadísticas de Rentabilidad y Riesgos a 5 años

Clase	TAE	Mejor Mes	Peor Mes	Nº Meses Positivos	Nº Meses Negativos	Máxima Caída	Días Recuperación	Fecha de lanzamiento	Patrimonio miles de €
Platinum	7,41%	6,06%	-5,48%	44	16	-16,09%	Pendiente	16/03/2012	606.560
Extra	6,98%	6,03%	-5,50%	44	16	-16,23%	Pendiente	16/03/2012	1.021.045
<b>Patrimonio Total</b>									<b>1.627.606</b>

(Fuente de datos: Elaboración propia)

\* Las rentabilidades pasadas no son un indicador fidedigno de resultados futuros.

Albus, FI  
Renta Fija



## Albus, FI

### Renta fija - Deuda pública

A 31 de Marzo de 2017



Deuda Pública 5,64%

#### Duraciones Deuda Pública

Duración cartera de contado	0,36
Duración Total	0,36

Emisor	Sector	Calificación*	TIR	Vencimiento	País	Duración	% cartera
Bn.Tesoro Publico 4%	Estados	Baa2	0,00	30/04/2020	España	2,878	0,46%
Bn.Btps 4%	Estados	Baa2	0,48	01/09/2020	Italia	3,223	0,55%
Bn.France O.A.T. 2.25%	Estados	Aa2	0,48	25/05/2024	Francia	6,579	0,33%
Bn.Adif Alta Velocidad 3,5%	Agencias Públicas	Baa3	1,25	27/05/2024	España	6,276	0,48%
Bn.Gobierno Belga 2.6%	Estados	Aa3	0,29	22/06/2024	Bélgica	6,603	0,34%
Bn.Buoni Poliennali del Tesoro I/L 2.35%	Estados	Baa2	0,71	15/09/2024	Italia	6,876	0,64%
Bn.Tesoro Publico 2.75%	Estados	Baa2	1,17	31/10/2024	España	6,847	0,63%
Bn.Tesoro Publico I/L 1.8%	Estados	Baa2	0,10	30/11/2024	España	7,224	1,45%
Bn.France O.A.T. 3.5%	Estados	Aa2	0,84	25/04/2026	Francia	7,790	0,40%
Bn.Tesoro Publico 1.3%	Estados	Baa2	1,54	31/10/2026	España	8,889	0,36%
<b>Cartera Deuda Pública</b>							<b>5,64%</b>

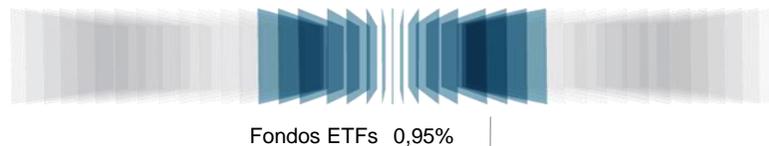
(\*) Calificaciones según Rating interno

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

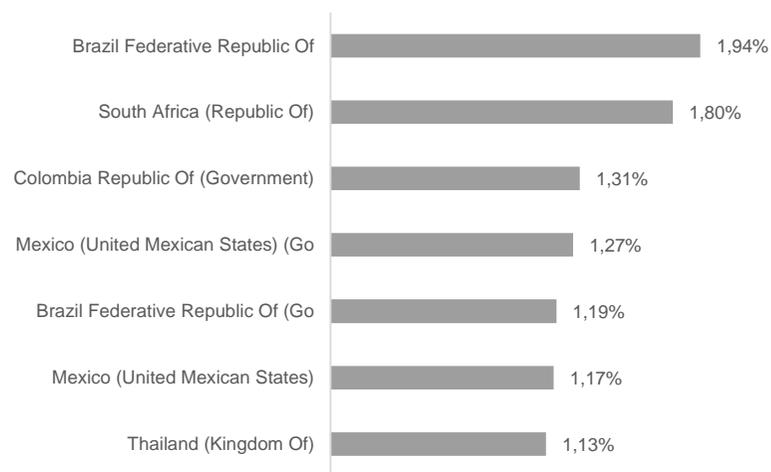
## Albus, FI

### Renta fija emergentes - Fondos ETFs\*

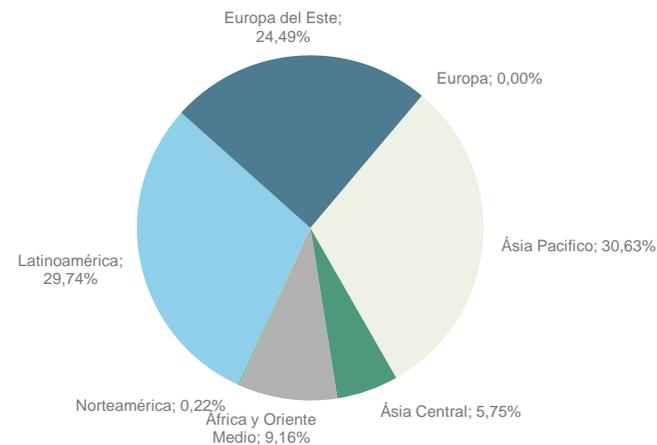
A 31 de Marzo de 2017



### Principales posiciones de ISHARES EM LOCAL GOV BND



### Peso de la cartera de ISHARES EM LOCAL GOV BND por Países



#### ISHARES EM LOCAL GOV BND

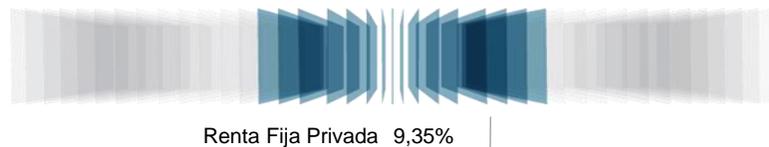
% sobre Patrimonio	0,95%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	100,00%

(\*) 0,95% Fondos y ETFs

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

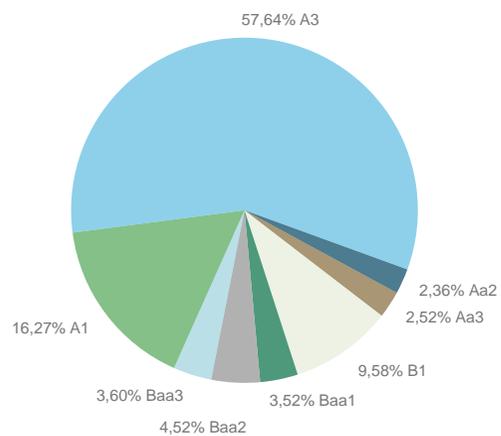
## Albus, FI Renta Fija Privada

A 31 de Marzo de 2017

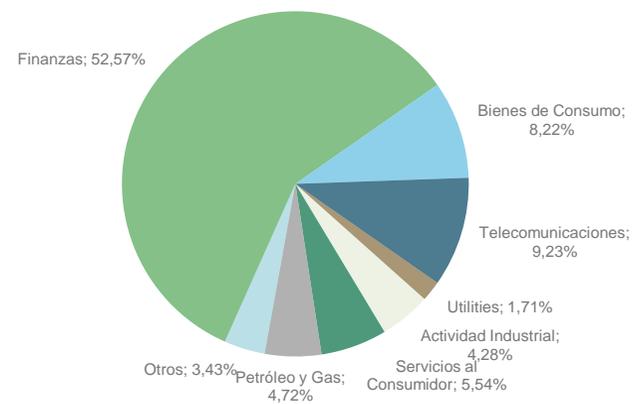


Renta Fija Privada 9,35%

### Peso por rating de la Renta Fija privada\*



### Peso por sector



(\*) Calificaciones según Rating interno

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI

### Renta Fija Privada

A 31 de Marzo de 2017



Renta Fija Privada 9,35%\*

#### Duraciones Renta Fija Privada

Duración cartera de contado	0,12
Duración cartera de derivados	-0,60
Duración Total	-0,48

Emisor	Sector	Calificación**	TIR	Spread p.b.	Vencimiento	% cartera
Ced.Hip.Caja de Ahorros Galicia 4.375%	Finanzas	A3	0,03	18	23/01/2019	0,26%
Bn.Santander Intl Debt SA Frn	Finanzas	A3	0,13	26	06/05/2019	0,24%
Bn.Intesa Sanpaolo Spa 4.375%	Finanzas	Baa1	0,43	52	15/10/2019	0,33%
Bn.Assicurazioni Generali 2.875%	Finanzas	Baa2	0,23	29	14/01/2020	0,25%
Bn.Santan Consumer Finance 0.9%	Finanzas	A3	0,27	32	18/02/2020	0,33%
Bn.Santander Intl Debt SA Frn	Finanzas	A3	0,27	31	04/03/2020	0,33%
Bn.Allianz Finance li B.V. 0%	Finanzas	Aa3	-0,06	-3	21/04/2020	0,24%
Ced.Cajamar Caja Rural Scc 1%	Finanzas	A3	0,27	25	22/10/2020	0,36%
Ced.Banco de Sabadell SA 0.625%	Finanzas	Aa2	0,06	3	03/11/2020	0,22%
Bn.Fce Bank Plc 1.66%	Finanzas	Baa2	0,68	63	11/02/2021	0,17%
Bn.Santan Consumer Finance 1%	Finanzas	A3	0,59	51	26/05/2021	0,25%
Bn.Anheuser-Busch Inbev Nv 0.875%	Bienes de Consumo	A3	0,36	18	17/03/2022	0,23%
Bn.Telefonica Emisiones SAU 2.242%	Telecomunicaciones	Baa3	0,70	50	27/05/2022	0,30%
Ced.Bankia SA 1%	Finanzas	A1	0,42	13	14/03/2023	0,34%
Bn.Mapfre SA 4.375%	Finanzas	Baa3	4,02	332	31/03/2047	0,04%
<b>Cartera Renta Fija</b>			<b>0,35</b>	<b>32</b>	<b>01/04/2047</b>	<b>3,89%</b>

(\*) 3,89% Inversión directa RF privada + 5,46% Fondos y ETFs

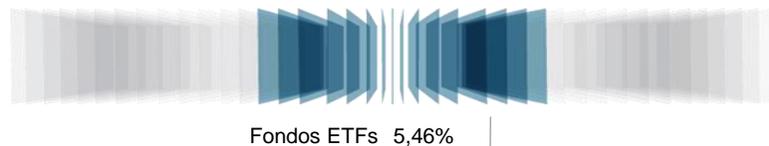
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

(\*\*) Calificaciones según Rating interno

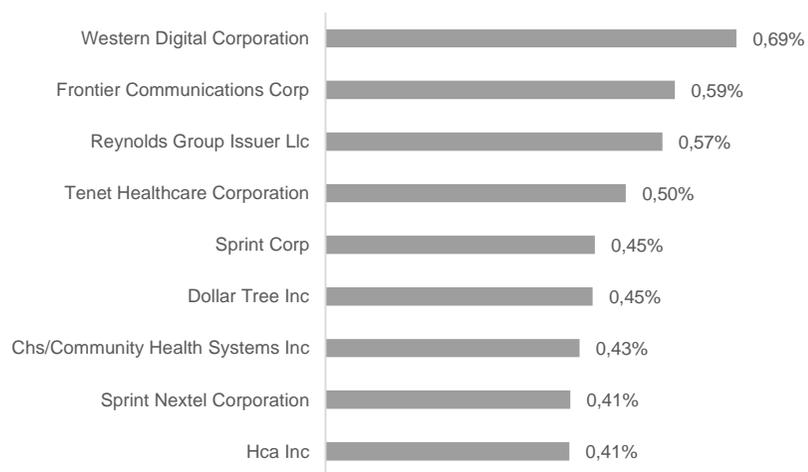
## Albus, FI

### Renta fija privada - Fondos ETFs\*

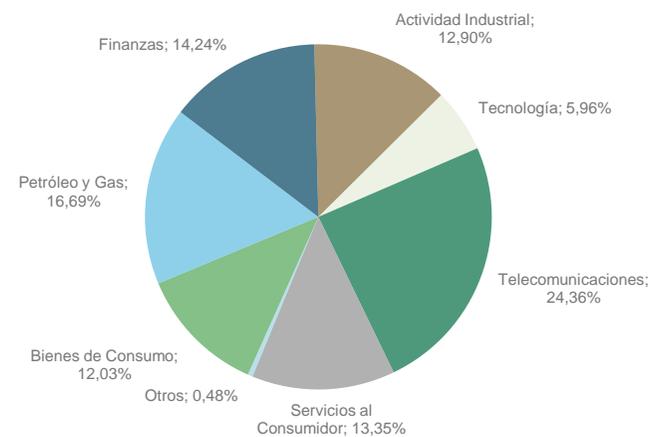
A 31 de Marzo de 2017



### Principales posiciones de ISHARES USD HY CORP BND



### Peso de la cartera de ISHARES USD HY CORP BND por sectores



#### ISHARES USD HY CORP BND

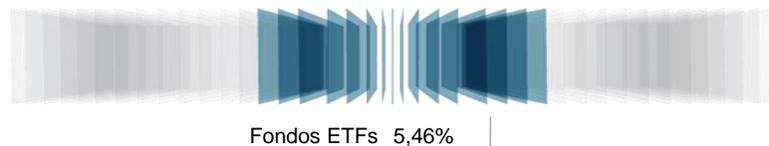
% sobre Patrimonio	0,90%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	16,40%

(\*) 5,46% Fondos y ETFs+ 3,89% Inversión directa RF privada  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

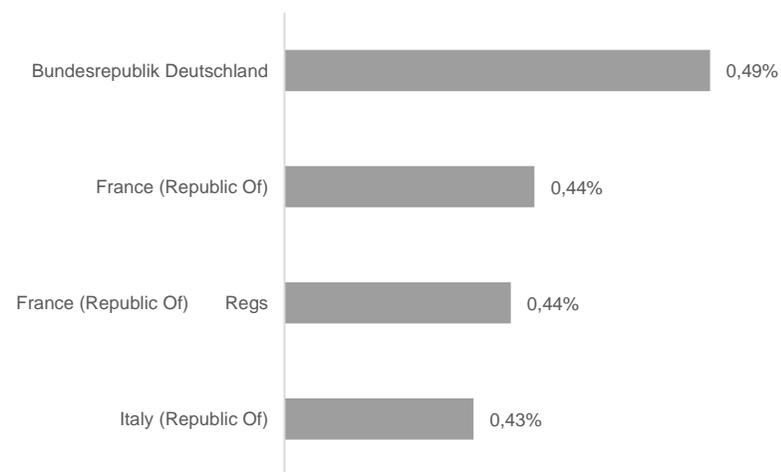
## Albus, FI

### Renta fija privada - Fondos ETFs\*

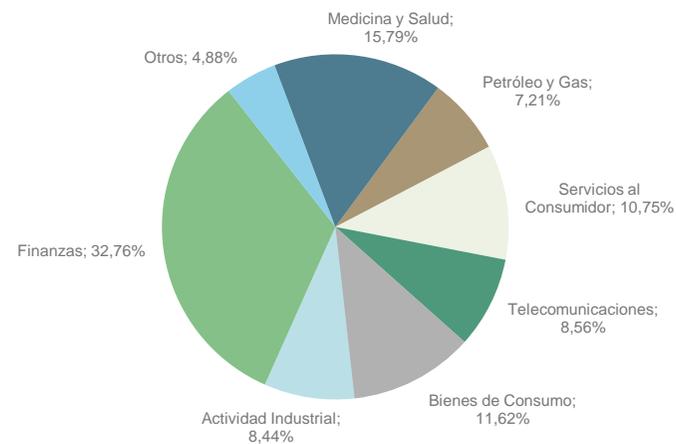
A 31 de Marzo de 2017



### Principales posiciones de ISHARES EURO AGGREGATE BND



### Peso de la cartera de ISHARES EURO AGGREGATE BND por sectores



#### ISHARES EURO AGGREGATE BND

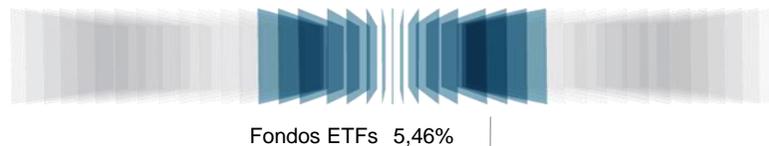
% sobre Patrimonio	1,18%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	21,63%

(\*) 5,46% Fondos y ETFs+ 3,89% Inversión directa RF privada  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

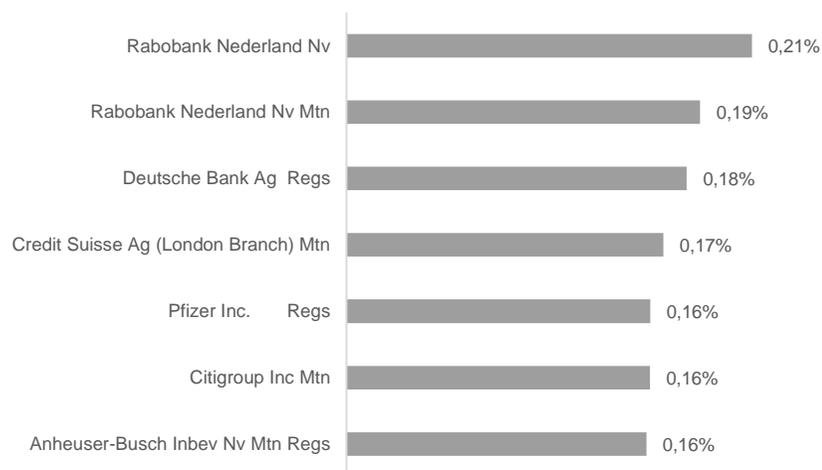
## Albus, FI

### Renta fija privada - Fondos ETFs\*

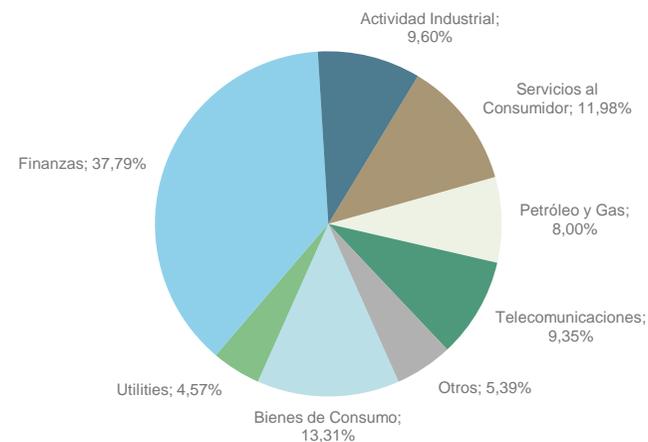
A 31 de Marzo de 2017



### Principales posiciones de iShares Barclays Capital Euro Corp Bond



### Peso de la cartera de iShares Barclays Capital Euro Corp Bond por sectores



#### iShares Barclays Capital Euro Corp Bond

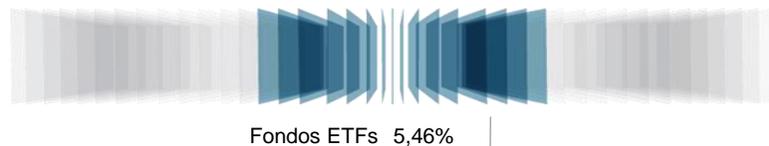
% sobre Patrimonio	1,28%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	23,42%

(\*) 5,46% Fondos y ETFs+ 3,89% Inversión directa RF privada  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

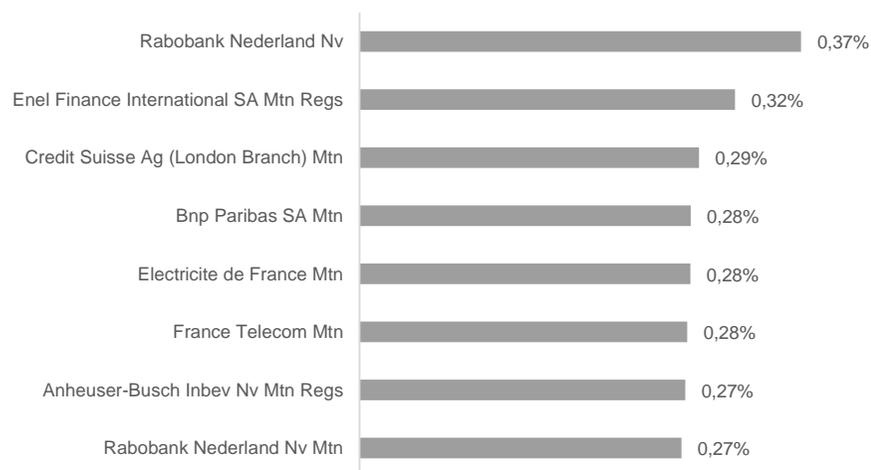
## Albus, FI

### Renta fija privada - Fondos ETFs\*

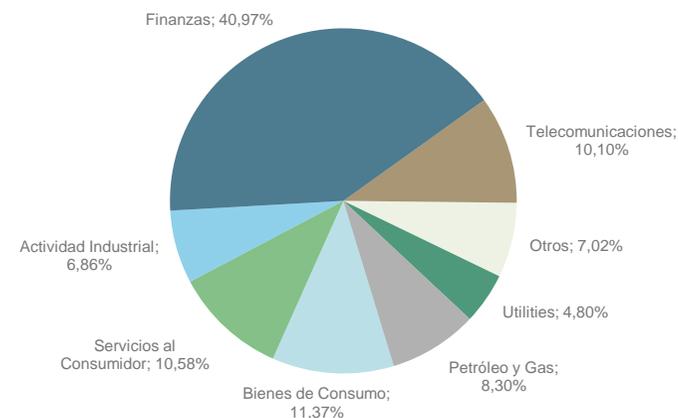
A 31 de Marzo de 2017



### Principales posiciones de iShares Euro Corp Bond LC



### Peso de la cartera de iShares Euro Corp Bond LC por sectores



#### iShares Euro Corp Bond LC

% sobre Patrimonio	2,10%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	38,55%

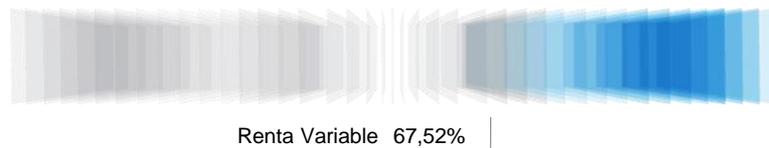
(\*) 5,46% Fondos y ETFs+ 3,89% Inversión directa RF privada  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

Albus, FI  
Renta Variable

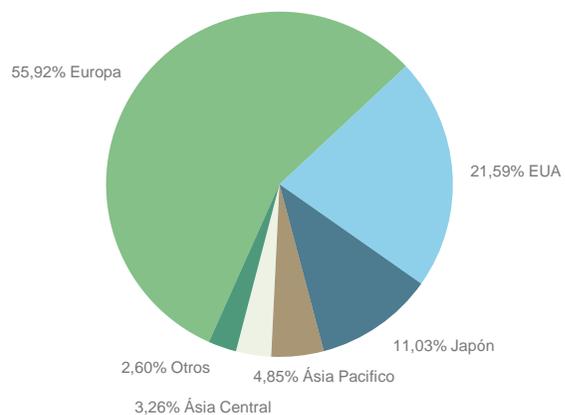


## Albus, FI Renta Variable

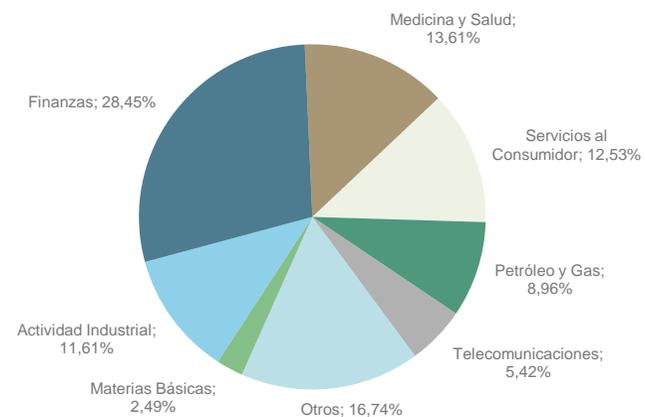
A 31 de Marzo de 2017



### Peso por países



### Peso por sector



(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI

### Renta variable – Inversión directa

A 31 de Marzo de 2017



Renta Variable 67,52%\*

### Composición cartera de valores

Activo	Divisa	Precio Actual	Valor Cartera	% Patrimonio
Ac.Arcelormittal	EUR	7,89	34.173.689,22	1,68%
Ac.Axa	EUR	24,26	44.880.171,67	2,20%
Ac.Credit Agricole SA	EUR	12,70	45.308.188,98	2,22%
Ac.Dnb Nor Asa	NOK	14,83	42.777.004,08	2,10%
Ac.Glaxosmithkline Plc	GBP	19,43	43.185.576,74	2,12%
Ac.Inditex	EUR	33,04	45.018.328,02	2,21%
Ac.Ing Groep Nv-Cva	EUR	14,17	44.387.150,41	2,18%
Ac.Kbc Bankverzekeringsholding	EUR	62,19	43.253.858,01	2,12%
Ac.Novo Nordisk A/S	DKK	32,21	45.074.049,81	2,21%
Ac.Prudential Corporation	GBP	19,74	42.667.805,09	2,09%
Ac.Royal Dutch Shell Plc-A Shs (Eur)	EUR	24,62	43.954.394,43	2,16%
Ac.Shire Plc	GBP	54,56	44.105.328,57	2,16%
Ac.Siemens	EUR	128,40	45.774.324,37	2,24%
Ac.Telecom Italia Spa	EUR	0,84	44.197.836,43	2,17%
Ac.Thyssen Krupp Ag	EUR	22,96	43.967.372,37	2,16%
Ac.Total SA	EUR	47,42	44.481.815,88	2,18%
Ac.Wpp Plc	GBP	20,51	47.140.422,50	2,31%
<b>Total Patrimonio %</b>				<b>36,50%</b>

### Derivados

Nombre	Región	Precio Subyacente	% cartera
CALL EURO STOXX 50 STRIKE=3425	Europa	3.500,93	3,20%
FUT EUROSTOXX 50 JUN17	Europa	-58.385.583,54	-2,86%
FUT RUSSELL 2000 MINI (MULT 50) JUN17	Norteamérica	14.664.154,48	0,72%
FUT S&P 500 IDX JUN17	Norteamérica	-14.927.446,57	-0,73%

(\*) 36,82% Inversión directa en RV + 30,70% Fondos y ETFs

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI

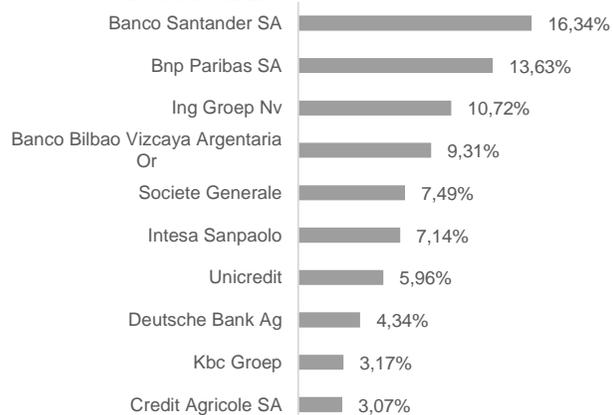
### Renta variable - Fondos ETFs\*

A 31 de Marzo de 2017

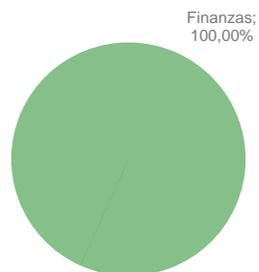


Fondos ETFs 30,70%

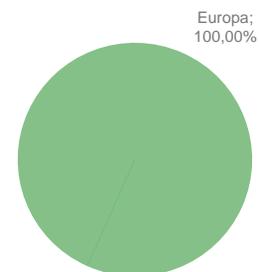
#### Principales posiciones de ISHARES DJ EURO STOXX BANKS DE



#### Peso de la cartera de ISHARES DJ EURO STOXX BANKS DE por sectores



#### Peso de la cartera de ISHARES DJ EURO STOXX BANKS DE por Países



#### ISHARES DJ EURO STOXX BANKS DE

% sobre Patrimonio	1,02%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	3,33%

(\*) 30,70% Fondos y ETFs + 36,82% Inversión directa en RV  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI

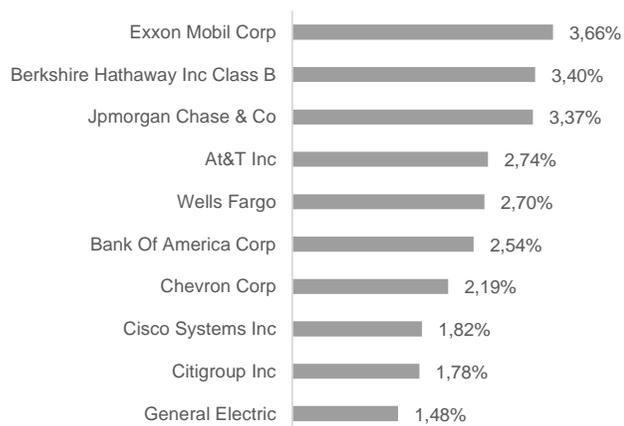
### Renta variable - Fondos ETFs\*

A 31 de Marzo de 2017

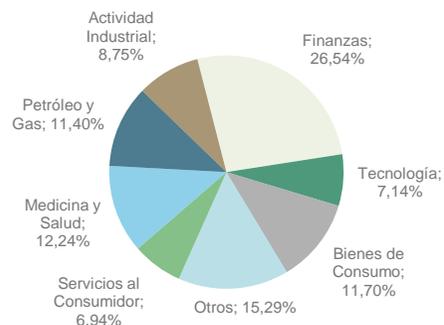


Fondos ETFs 30,70%

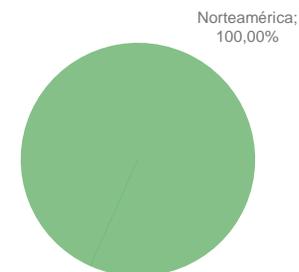
### Principales posiciones de iShares S&P 500 Value Index



### Peso de la cartera de iShares S&P 500 Value Index por sectores



### Peso de la cartera de iShares S&P 500 Value Index por Países



(\*) 30,70% Fondos y ETFs + 36,82% Inversión directa en RV  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

### iShares S&P 500 Value Index

% sobre Patrimonio	3,87%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	12,61%

## Albus, FI

### Renta variable - Fondos ETFs\*

A 31 de Marzo de 2017

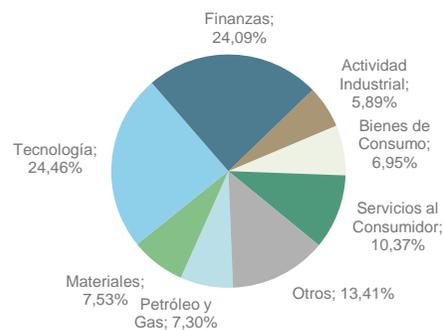


Fondos ETFs 30,70%

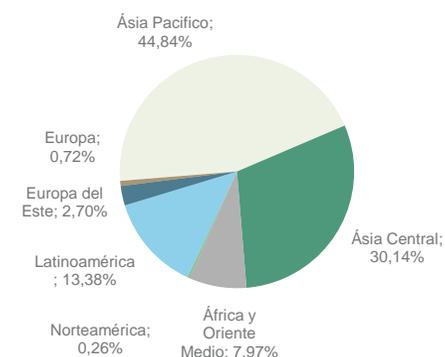
### Principales posiciones de iShares MSCI Emerging Markets



### Peso de la cartera de iShares MSCI Emerging Markets por sectores



### Peso de la cartera de iShares MSCI Emerging Markets por Países



(\*) 30,70% Fondos y ETFs + 36,82% Inversión directa en RV  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

### iShares MSCI Emerging Markets

% sobre Patrimonio	7,26%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	23,66%

## Albus, FI

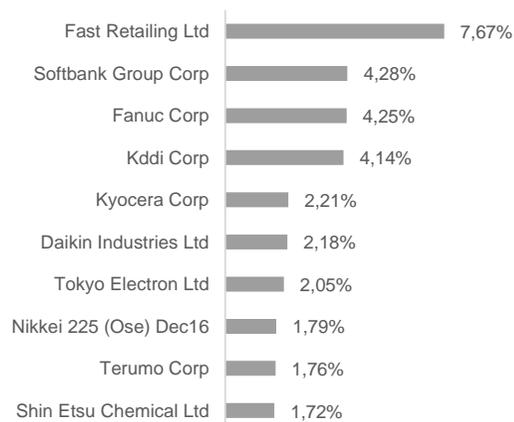
### Renta variable - Fondos ETFs\*

A 31 de Marzo de 2017

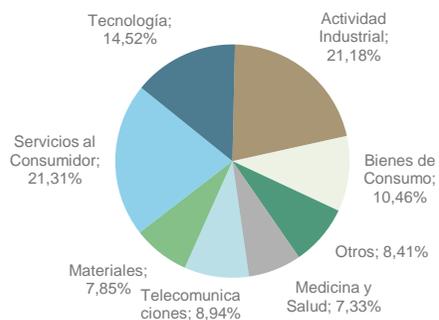


Fondos ETFs 30,70%

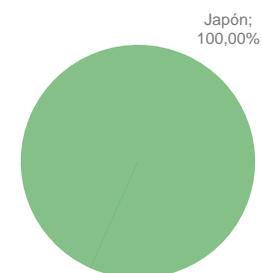
### Principales posiciones de NOMURA ETF - NIKKEI 225



### Peso de la cartera de NOMURA ETF - NIKKEI 225 por sectores



### Peso de la cartera de NOMURA ETF - NIKKEI 225 por Países



### NOMURA ETF - NIKKEI 225

% sobre Patrimonio	7,41%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	24,15%

(\*) 30,70% Fondos y ETFs + 36,82% Inversión directa en RV  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI

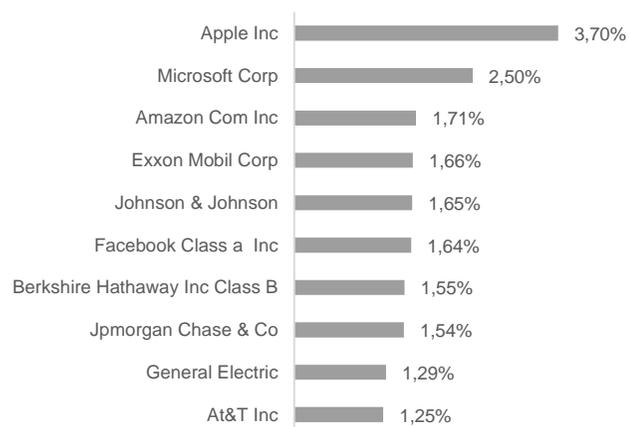
### Renta variable - Fondos ETFs\*

A 31 de Marzo de 2017

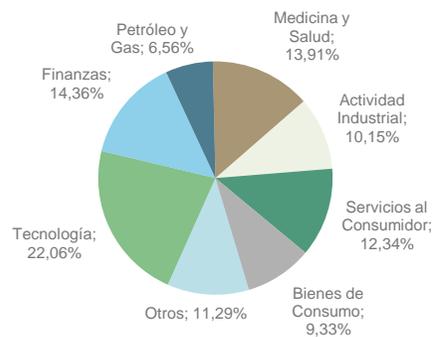


Fondos ETFs 30,70%

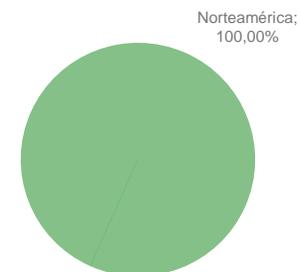
### Principales posiciones de iShares S&P 500 B ACC



### Peso de la cartera de iShares S&P 500 B ACC por sectores



### Peso de la cartera de iShares S&P 500 B ACC por Países



iShares S&P 500 B ACC

% sobre Patrimonio	10,62%
% sobre categoría (Fondos y ETFs)	34,59%

(\*) 30,70% Fondos y ETFs + 36,82% Inversión directa en RV  
(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI Cartera Alfa

A 31 de Marzo de 2017



Cartera alfa 10,00%\*

### Composición cartera alfa

Activo	Divisa	Precio Actual	Valor Cartera	% Patrimonio
Ac.Atlantia	EUR	24,20	10.369.990,40	0,51%
Ac.Axa	EUR	24,26	10.197.160,64	0,50%
Ac.Banco Santander	EUR	5,75	10.287.985,14	0,50%
Ac.Credit Agricole SA	EUR	12,70	10.197.161,02	0,50%
Ac.Dnb Nor Asa	NOK	14,83	10.197.159,87	0,50%
Ac.Glaxosmithkline Plc	GBP	19,43	10.197.163,00	0,50%
Ac.Inditex	EUR	33,04	10.197.161,82	0,50%
Ac.Ing Groep Nv-Cva	EUR	14,17	10.197.163,27	0,50%
Ac.Kbc Bankverzekeringsholding	EUR	62,19	9.993.219,99	0,49%
Ac.Koninklijke Ahold Nv	EUR	20,06	10.050.060,00	0,49%
Ac.Novo Nordisk A/S	DKK	32,21	10.197.162,84	0,50%
Ac.Prudential Corporation	GBP	19,74	10.197.162,88	0,50%
Ac.Royal Dutch Shell Plc-A Shs (Eur)	EUR	24,62	9.993.218,01	0,49%
Ac.Shire Plc	GBP	54,56	10.197.160,25	0,50%
Ac.Siemens	EUR	128,40	10.197.161,63	0,50%
Ac.Telecom Italia Spa	EUR	0,84	10.197.160,07	0,50%
Ac.Thyssen Krupp Ag	EUR	22,96	9.993.219,63	0,49%
Ac.Total SA	EUR	47,42	10.197.162,12	0,50%
Ac.Veolia Environnement	EUR	17,56	10.643.116,00	0,52%
Ac.Wpp Plc	GBP	20,51	10.197.162,67	0,50%
<b>Total Patrimonio %</b>				<b>10,00%</b>

### Derivados

Nombre	Región	Precio Subyacente	% cartera
FUT EUROSTOXX 50 JUN17	Europa	-203.943.236,46	-10,00%

(\*) 10,00% Estrategia Cartera Alfa

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

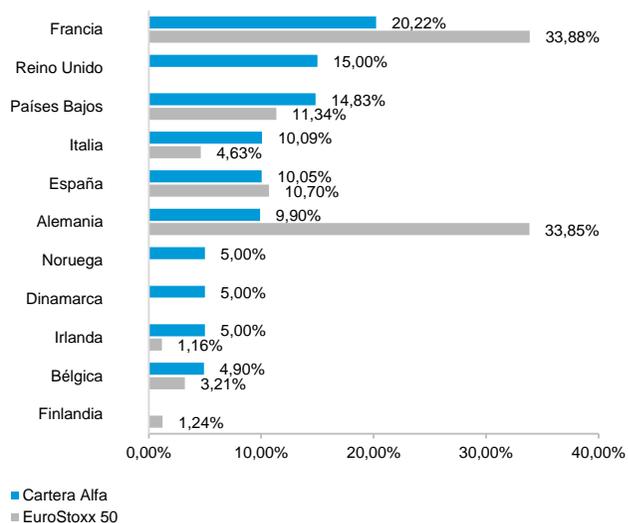
## Albus, FI Cartera Alfa

A 31 de Marzo de 2017

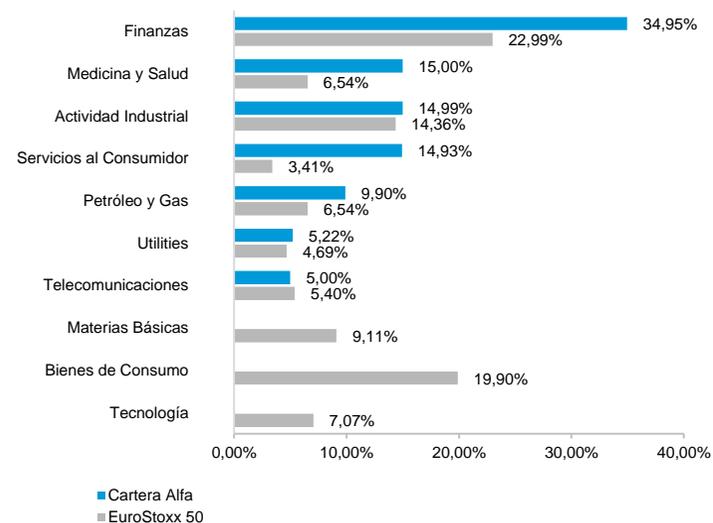


Cartera alfa 10,00%\*

### Peso por países



### Peso por sector



(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

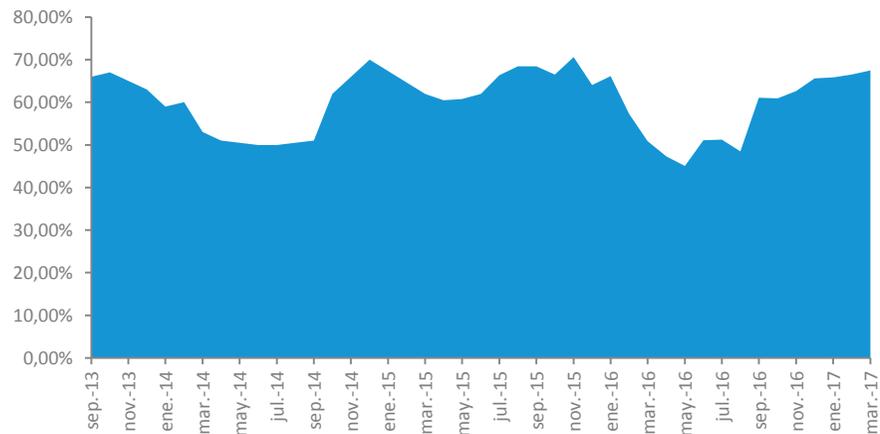
## Albus, FI

### Renta variable – Inversión directa

A 31 de Marzo de 2017



### Evolución de nivel de exposición a renta Variable



(Fuente de datos: Elaboración propia)

## Albus, FI

### Advertencias legales

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del/los producto/s financiero/s del/los cual/es se informa. Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. En ningún caso este documento sustituye a cualquier otro de carácter legal, debiendo cumplimentar en cada caso de inversión aquel adecuado para cada modalidad de inversión. En este sentido, el inversor deberá recibir la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto.

Este documento y la distribución del mismo no están destinados a personas, entidades, jurisdicciones o países en los que su publicación, disponibilidad, distribución o utilización sea contraria a la legislación o normativa local. Si usted sabe que su acceso a este informe contravendría la legislación aplicable local, nacional o internacional, deberá ignorar su contenido. Cualquier uso que haga de este documento será por su cuenta y riesgo. Si necesita orientación sobre las normas que rigen su uso, por favor, póngase en contacto con un asesor jurídico. Por razones legales y operativas, este documento no está dirigido a personas físicas residentes en Estados Unidos o personas jurídicas constituidas bajo legislación estadounidense.

Aunque la información incluida en este documento procede de fuentes consideradas fiables, no manifestamos ni garantizamos su exactitud, y dicha información podría ser incompleta o estar resumida. Todas las estimaciones y opiniones recogidas en este documento son realizadas en la fecha de su publicación y podrían cambiar sin previo aviso.

La información aquí contenida se ha preparado para su difusión general, es información publicitaria y en ningún caso sustituye a la información oficial. No tiene en cuenta los objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de ninguna persona en particular. Las inversiones discutidas en esta publicación pueden no ser idóneas para todos los clientes y cualquier inversión deberá ajustarse al perfil de riesgo de cada cliente resultante del correspondiente Test MiFID. Debería buscarse asesoramiento de un asesor financiero sobre la idoneidad de los productos o servicios de inversión aquí mencionados antes de comprometerse a comprar o contratar los mismos, a la luz de sus objetivos específicos, situación financiera y necesidades particulares. Ni CaixaBank, S.A. ni sus empleados, representantes legales, consejeros o socios aceptan ninguna responsabilidad por pérdidas directas o indirectas que puedan producirse basadas en la confianza o por un uso de esta publicación o sus contenidos o por cualquier omisión.

No se aceptará ninguna responsabilidad por el uso de la información contenida en este documento. Este documento no puede ser reproducido (en parte o en su totalidad) sin nuestro permiso previo por escrito. La forma de distribución de este documento puede estar restringida por la ley en determinados países así como el servicio o producto al que hace referencia, por lo que se insta a las personas que lo posean a que se informen y cumplan dichas restricciones. Este documento se dirige exclusivamente a su destinatario y puede contener información confidencial sometida a secreto profesional o cuya divulgación esté prohibida en virtud de la legislación vigente, por lo que se informa a quien lo recibiera sin ser su destinatario la responsabilidad en la que podría incurrir si lo utilizara o divulgase para cualquier fin. Si usted no es su destinatario, o ha recibido este documento por error, le rogamos que se lo notifique inmediatamente a su remitente, que lo elimine de sus sistemas y que no lo copie, divulgue o de otra forma utilice una parte de este correo electrónico o sus documentos adjuntos. No podrá ser reproducido ni revelado (en su totalidad o en parte) a ninguna otra persona sin nuestro consentimiento previo por escrito. Cabe que tanto nosotros como nuestras asociadas hayamos hecho uso o actuado sobre la base de información contenida en este documento antes de su publicación.

Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U., es la entidad gestora de los fondos de inversión referidos en el presente documento. Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva española regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV con el nº15. Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, tomo 44111, folio 131, Hoja B-42292. NIF A-08818965.

## Albus, FI

Anexo al análisis de cartera y evolución

*A 31 de Marzo de 2017*



## Albus, FI

### Renta variable – Inversión directa

A 31 de Marzo de 2017



Renta Variable 67,52%\*

### Precio objetivo y precio a cierre de la Renta variable europea

Emisor	Divisa	Precio	Capitalización	PER		BPA		ROE	Rentabilidad por Dividendo	Revalorización		% cartera	Precio Estimado	Revalorización
				2017	2018	2017	2018			mes	año			
Ac.Arcelormittal	EUR	7,89	24.176,19	10,11	9,76	0,83	0,86	6,42	1,16	-5,10	12,40	1,68%	9,60	21,73%
Ac.Axa	EUR	24,26	58.827,20	9,87	9,42	2,41	2,53	8,71	5,07	8,91	1,13	2,20%	29,00	19,56%
Ac.Credit Agricole SA	EUR	12,70	36.145,53	11,34	10,08	1,10	1,24	6,39	4,87	11,45	7,81	2,22%	14,00	10,24%
Ac.Dnb Nor Asa	NOK	136,10	N/A	12,32	10,77	11,05	12,64	9,40	4,68	-1,02	6,00	2,10%	160,00	17,56%
Ac.Glaxosmithkline Plc	GBP	1.659,50	96.104,19	14,76	14,34	1,11	1,15	29,24	4,87	0,70	6,24	2,12%	1.925,00	16,00%
Ac.Inditex	EUR	33,04	102.974,19	28,61	25,40	1,18	1,33	26,17	2,33	8,97	1,88	2,21%	40,50	22,58%
Ac.Ing Groep Nv-Cva	EUR	14,17	54.958,11	11,46	10,96	1,22	1,28	9,53	4,96	8,87	5,98	2,18%	14,50	2,33%
Ac.Kbc Bankverzekeringsholding	EUR	62,19	26.018,56	12,06	11,81	5,14	5,25	15,81	4,80	7,71	5,71	2,12%	70,70	13,68%
Ac.Novo Nordisk A/S	DKK	239,50	82.081,44	16,39	14,81	15,22	16,84	82,23	3,16	-3,89	-5,97	2,21%	350,00	46,14%
Ac.Prudential Corporation	GBP	1.686,00	51.258,11	12,20	11,30	1,37	1,48	13,91	2,79	4,88	3,59	2,09%	2.050,00	21,59%
Ac.Royal Dutch Shell Plc-A Shs (Eur)	EUR	24,62	205.947,79	15,04	12,07	1,76	2,19	2,62	6,99	0,96	-5,27	2,16%	31,63	28,51%
Ac.Shire Plc	GBP	4.661,00	49.691,25	11,57	10,07	5,05	5,80	1,69	0,64	-3,98	-0,49	2,16%	6.890,00	47,82%
Ac.Siemens	EUR	128,40	109.139,99	15,88	15,09	8,11	8,53	15,60	2,99	4,56	9,93	2,24%	150,00	16,82%
Ac.Telecom Italia Spa	EUR	0,84	16.939,24	11,68	10,90	0,07	0,08	9,33	0,00	10,12	0,72	2,17%	1,20	42,35%
Ac.Thyssen Krupp Ag	EUR	22,96	12.993,93	20,37	12,96	1,12	1,76	10,80	0,97	-2,69	1,41	2,16%	30,00	30,66%
Ac.Total SA	EUR	47,42	116.350,18	12,36	10,72	4,17	4,81	6,48	5,14	0,78	-2,68	2,18%	55,00	16,00%
Ac.Wpp Plc	GBP	1.752,00	26.389,68	13,52	12,64	1,26	1,35	16,51	3,68	-7,64	-3,52	2,31%	2.200,00	25,57%

**Cartera Renta Variable sin incluir ETF**

**36,50%**

(\*) 36,82% Inversión directa en RV + 30,70% Fondos y ETFs

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI

### Renta variable – Inversión directa

A 31 de Marzo de 2017



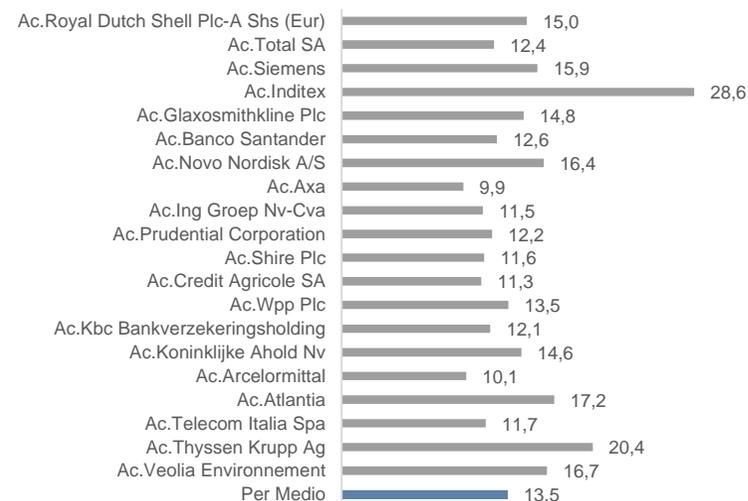
Renta Variable 67,52%

### Capitalización valores de la cartera

Importe en millones de euros



### PER esperado para 2016



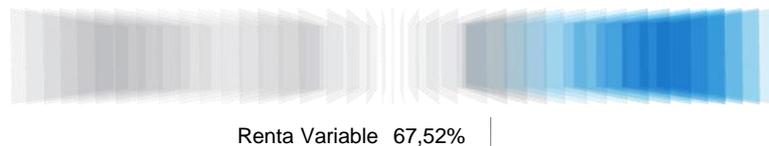
(\*) 36,82% Inversión directa en RV + 30,70% Fondos y ETFs

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

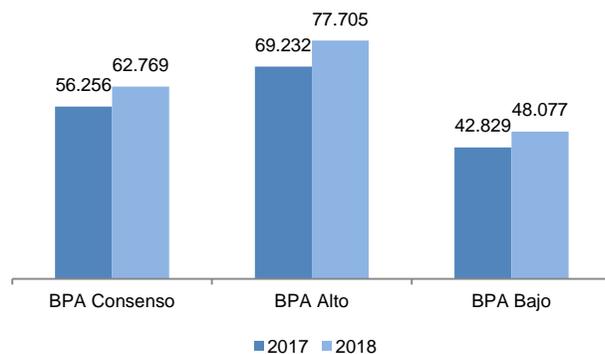
## Albus, FI

### Renta variable – Inversión directa

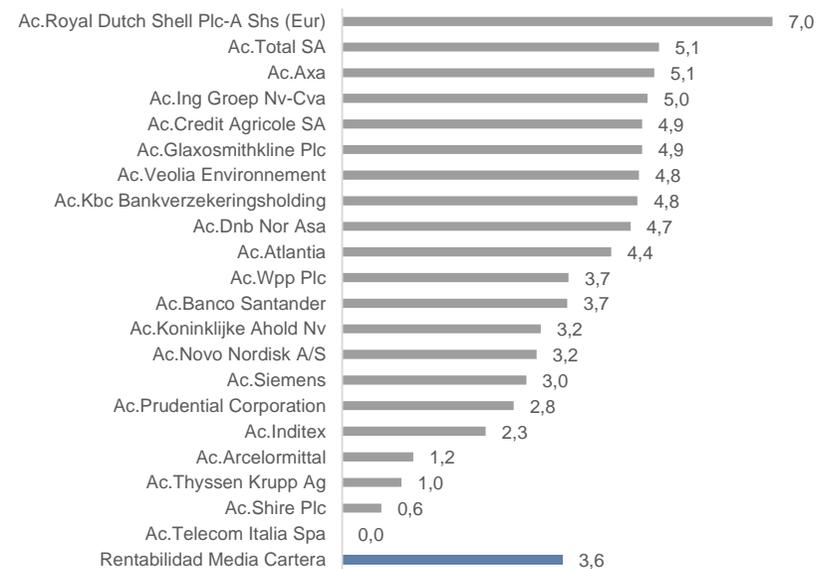
A 31 de Marzo de 2017



### Beneficios netos en euros para una inversión de 1 Millón de euros a 2017-2018 (estimación analistas)



### Rentabilidad por dividendo (%) para 2016 (Estimaciones analistas)



(\*) 36,82% Inversión directa en RV + 30,70% Fondos y ETFs

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI Cartera Alfa

A 31 de Marzo de 2017



Cartera alfa 10,00%\*

### Precio objetivo y precio a cierre de la Cartera alfa europea

Emisor	Divisa	Precio	Capitalización	PER		BPA		ROE	Rentabilidad por Dividendo	Revalorización		% cartera	Precio Estimado	Revalorización
				2017	2018	2017	2018			mes	año			
Ac.Atlantia	EUR	24,20	19.983,97	17,25	15,88	1,42	1,54	16,00	4,37	9,50	8,72	0,51%	26,84	10,91%
Ac.Axa	EUR	24,26	58.827,20	9,87	9,42	2,41	2,53	8,71	5,07	8,91	1,13	0,50%	29,00	19,56%
Ac.Banco Santander	EUR	5,75	83.775,55	12,59	11,58	0,46	0,50	7,04	3,66	11,47	15,85	0,50%	5,85	1,83%
Ac.Credit Agricole SA	EUR	12,70	36.145,53	11,34	10,08	1,10	1,24	6,39	4,87	11,45	7,81	0,50%	14,00	10,24%
Ac.Dnb Nor Asa	NOK	136,10	N/A	12,32	10,77	11,05	12,64	9,40	4,68	-1,02	6,00	0,50%	160,00	17,56%
Ac.Glaxosmithkline Plc	GBP	1.659,50	96.104,19	14,76	14,34	1,11	1,15	29,24	4,87	0,70	6,24	0,50%	1.925,00	16,00%
Ac.Inditex	EUR	33,04	102.974,19	28,61	25,40	1,18	1,33	26,17	2,33	8,97	1,88	0,50%	40,50	22,58%
Ac.Ing Groep Nv-Cva	EUR	14,17	54.958,11	11,46	10,96	1,22	1,28	9,53	4,96	8,87	5,98	0,50%	14,50	2,33%
Ac.Kbc Bankverzekeringsholding	EUR	62,19	26.018,56	12,06	11,81	5,14	5,25	15,81	4,80	7,71	5,71	0,49%	70,70	13,68%
Ac.Koninklijke Ahold Nv	EUR	20,06	25.521,86	14,58	12,77	1,34	1,53	7,58	3,22	0,00	0,15	0,49%	23,84	18,84%
Ac.Novo Nordisk A/S	DKK	239,50	82.081,44	16,39	14,81	15,22	16,84	82,23	3,16	-3,89	-5,97	0,50%	350,00	46,14%
Ac.Prudential Corporation	GBP	1.686,00	51.258,11	12,20	11,30	1,37	1,48	13,91	2,79	4,88	3,59	0,50%	2.050,00	21,59%
Ac.Royal Dutch Shell Plc-A Shs (Eur)	EUR	24,62	205.947,79	15,04	12,07	1,76	2,19	2,62	6,99	0,96	-5,27	0,49%	31,63	28,51%
Ac.Shire Plc	GBP	4.661,00	49.691,25	11,57	10,07	5,05	5,80	1,69	0,64	-3,98	-0,49	0,50%	6.890,00	47,82%
Ac.Siemens	EUR	128,40	109.139,99	15,88	15,09	8,11	8,53	15,60	2,99	4,56	9,93	0,50%	150,00	16,82%
Ac.Telecom Italia Spa	EUR	0,84	16.939,24	11,68	10,90	0,07	0,08	9,33	0,00	10,12	0,72	0,50%	1,20	42,35%
Ac.Thyssen Krupp Ag	EUR	22,96	12.993,93	20,37	12,96	1,12	1,76	10,80	0,97	-2,69	1,41	0,49%	30,00	30,66%
Ac.Total SA	EUR	47,42	116.350,18	12,36	10,72	4,17	4,81	6,48	5,14	0,78	-2,68	0,50%	55,00	16,00%
Ac.Veolia Environnement	EUR	17,56	9.892,69	16,67	14,18	1,04	1,23	3,99	4,82	13,66	8,56	0,52%	19,92	13,44%
Ac.Wpp Plc	GBP	1.752,00	26.389,68	13,52	12,64	1,26	1,35	16,51	3,68	-7,64	-3,52	0,50%	2.200,00	25,57%
<b>Cartera Alfa</b>												<b>10,00%</b>		

(\*) 10,00% Estrategia Cartera Alfa

(Fuente de datos: Bloomberg y elaboración propia)

## Albus, FI

### Advertencias legales

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del/los producto/s financiero/s del/los cual/es se informa. Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. En ningún caso este documento sustituye a cualquier otro de carácter legal, debiendo cumplimentar en cada caso de inversión aquel adecuado para cada modalidad de inversión. En este sentido, el inversor deberá recibir la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto.

Este documento y la distribución del mismo no están destinados a personas, entidades, jurisdicciones o países en los que su publicación, disponibilidad, distribución o utilización sea contraria a la legislación o normativa local. Si usted sabe que su acceso a este informe contravendría la legislación aplicable local, nacional o internacional, deberá ignorar su contenido. Cualquier uso que haga de este documento será por su cuenta y riesgo. Si necesita orientación sobre las normas que rigen su uso, por favor, póngase en contacto con un asesor jurídico. Por razones legales y operativas, este documento no está dirigido a personas físicas residentes en Estados Unidos o personas jurídicas constituidas bajo legislación estadounidense.

Aunque la información incluida en este documento procede de fuentes consideradas fiables, no manifestamos ni garantizamos su exactitud, y dicha información podría ser incompleta o estar resumida. Todas las estimaciones y opiniones recogidas en este documento son realizadas en la fecha de su publicación y podrían cambiar sin previo aviso. La información aquí contenida se ha preparado para su difusión general, es información publicitaria y en ningún caso sustituye a la información oficial. No tiene en cuenta los objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de ninguna persona en particular. Las inversiones discutidas en esta publicación pueden no ser idóneas para todos los clientes y cualquier inversión deberá ajustarse al perfil de riesgo de cada cliente resultante del correspondiente Test MiFID. Debería buscarse asesoramiento de un asesor financiero sobre la idoneidad de los productos o servicios de inversión aquí mencionados antes de comprometerse a comprar o contratar los mismos, a la luz de sus objetivos específicos, situación financiera y necesidades particulares. Ni CaixaBank, S.A. ni sus empleados, representantes legales, consejeros o socios aceptan ninguna responsabilidad por pérdidas directas o indirectas que puedan producirse basadas en la confianza o por un uso de esta publicación o sus contenidos o por cualquier omisión.

No se aceptará ninguna responsabilidad por el uso de la información contenida en este documento. Este documento no puede ser reproducido (en parte o en su totalidad) sin nuestro permiso previo por escrito. La forma de distribución de este documento puede estar restringida por la ley en determinados países así como el servicio o producto al que hace referencia, por lo que se insta a las personas que lo posean a que se informen y cumplan dichas restricciones. Este documento se dirige exclusivamente a su destinatario y puede contener información confidencial sometida a secreto profesional o cuya divulgación esté prohibida en virtud de la legislación vigente, por lo que se informa a quien lo recibiera sin ser su destinatario la responsabilidad en la que podría incurrir si lo utilizara o divulgase para cualquier fin. Si usted no es su destinatario, o ha recibido este documento por error, le rogamos que se lo notifique inmediatamente a su remitente, que lo elimine de sus sistemas y que no lo copie, divulgue o de otra forma utilice una parte de este correo electrónico o sus documentos adjuntos. No podrá ser reproducido ni revelado (en su totalidad o en parte) a ninguna otra persona sin nuestro consentimiento previo por escrito. Cabe que tanto nosotros como nuestras asociadas hayamos hecho uso o actuado sobre la base de información contenida en este documento antes de su publicación.

Caixabank, S.A. es una entidad de crédito, con domicilio en Avenida de Diagonal 621-629 08028, Barcelona, NIF número A08663619, inscrita en el registro especial del Banco de España con el número 2100, y en el Registro Mercantil de Barcelona, tomo 42657, folio 33, sección B, hoja B-41.232, inscripción 109.