

SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 3, FI

Nº Registro CNMV: 4245

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (Tlf: 902 24 24 24)

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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: 24/06/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Inversión Corto Plazo 3 es un fondo de inversión con vocación inversora de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en Renta Fija Pública y/o Privada (incluyendo hasta un 40% en depósitos). Los emisores de los activos y los mercados en que cotizan, serán europeos, sin descartar otros países OCDE. El fondo no invierte en ABS. El Fondo no invierte en países emergentes. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos media (mínimo BBB-), o si fuese inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Máximo el 5% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-). En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. Si el emisor y la emisión, no tienen calificación crediticia específica por ninguna agencia reconocida, la gestora les asignará un rating propio. Para determinar este rating, la gestora tendrá en cuenta al menos: estados financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados. El fondo no tendrá más del 10% de la exposición total en activos sin rating de agencia de emisor ni emisión. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

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	0,43	0,00	0,43	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,05	-0,27	-0,02

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	9.206.598,24	5.704.566,82
Nº de Partícipes	37.702	24.697
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.032.375	112,1343
2016	639.350	112,0768
2015	101.249	111,8676
2014	377.357	111,9370

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	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,05	0,10	-0,05	-0,04	0,08	0,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	01-06-2017	-0,04	05-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	03-04-2017	0,02	03-04-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,21	0,59	0,22	0,37			
Ibex-35	12,66	13,76	11,44	14,51	18,05	25,99			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,15	0,43	1,18	0,71			
Indice folleto	0,08	0,07	0,08	0,18	0,08	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,35			

(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)	0,17	0,09	0,08	0,08	0,17	0,47	0,41	0,80	0,80

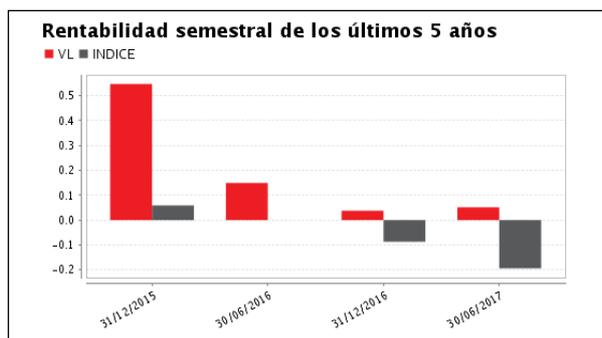
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 18 de marzo de 2015 este Fondo ha cambiado de política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	702.816	20.189	-0,35
Renta Fija Euro	9.636.756	198.575	0,03
Renta Fija Internacional	207.662	3.119	-4,35
Renta Fija Mixta Euro	5.638.853	144.592	0,71
Renta Fija Mixta Internacional	4.578.671	79.450	0,20
Renta Variable Mixta Euro	925.597	38.847	2,25
Renta Variable Mixta Internacional	4.765.913	82.647	0,62
Renta Variable Euro	1.990.852	60.881	12,20
Renta Variable Internacional	1.448.151	47.706	3,69
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.958.407	31.128	3,22
Garantizado de Rendimiento Fijo	572.276	10.452	-0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	2.252.034	50.725	1,47
De Garantía Parcial	878.377	16.749	2,34
Retorno Absoluto	194.647	9.567	0,39
Global	695.293	11.586	3,68
Total fondos	36.446.309	806.213	1,45

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	994.713	96,35	623.047	97,45
* Cartera interior	334.837	32,43	232.950	36,44
* Cartera exterior	663.007	64,22	392.878	61,45

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-3.131	-0,30	-2.782	-0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.018	3,68	17.484	2,73
(+/-) RESTO	-355	-0,03	-1.181	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	1.032.375	100,00 %	639.350	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)	639.350	667.981	639.350	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	39,92	-4,43	39,92	-1.458,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,08	0,04	0,08	204,94
(+) Rendimientos de gestión	0,25	0,29	0,25	27,87
+ Intereses	0,24	0,23	0,24	57,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,10	0,00	-104,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,00	-89,45
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,01	-249,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-100,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,25	-0,17	0,23
- Comisión de gestión	-0,14	-0,22	-0,14	-5,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	48,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-17,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	44,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-97,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.032.375	639.350	1.032.375	

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	193.393	18,72	198.440	31,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	31.000	3,00	8.997	1,41
TOTAL RENTA FIJA	224.393	21,72	207.437	32,44
TOTAL DEPÓSITOS	110.444	10,69	25.513	3,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	334.837	32,41	232.950	36,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	663.007	64,24	392.878	61,49
TOTAL RENTA FIJA	663.007	64,24	392.878	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	663.007	64,24	392.878	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	997.844	96,65	625.829	97,92

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
COMUNIDAD ISLAS BALEARES 4.796 04/03/20	Ventas al contado	5.625	Inversión
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.71 20/01/20	Ventas al contado	1.563	Inversión
Total subyacente renta fija		7188	
TOTAL OBLIGACIONES		7188	

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC, comunica, en relación a los Fondos de Inversión SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 3, FI inscrito en el registro de la CNMV con el número 4245; y FONDO JALÓN, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 2841; FONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 780; SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO II, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 4526; SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO III, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 4624; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 7, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 2882; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 8, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 3039; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 9, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 4475 y SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 2529.

En relación con el vencimiento de la garantía de algunos de los fondos implicados en la fusión, les indicamos lo siguiente: SANTANDER REVALORIZACION EUROPA EURO II, FI.

El vencimiento de la garantía se produjo el día 2.11.2016. El Valor Liquidativo inicial (17.12.2012) fue de 99, 811021 euros, y el Valor Liquidativo a vencimiento fue de 108,019590 euros, lo que ha supuesto una TAE a vencimiento del 2,06%, no habiendo sido necesario ejecutar la garantía.

SANTANDER REVALORIZACION EUROPA EURO III, FI.

El vencimiento de la garantía se produjo el día 02.11.2016. El Valor Liquidativo inicial (29.07.2013) fue de 100,008778 euros, y el Valor Liquidativo a vencimiento fue de 104,247229 euros, lo que ha supuesto una TAE a vencimiento del 1,28 %, no habiendo sido necesario ejecutar la garantía.

1. Aprobación por la CNMV

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la Fusión de los referidos Fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de diciembre de 2016.

2. Contexto y Justificación de la fusión

La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con el que se pretende racionalizar su gama de fondos, y debido a que no existe interés en renovar las garantías de algunos de los fondos involucrados en la fusión, tras su vencimiento. El resultado de esta fusión será un único

Fondo con mayor patrimonio, SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

3. Diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, posible disminución del rendimiento.

SE ADVIERTE A LOS PARTICIPES DE TODOS LOS FONDOS GARANTIZADOS IMPLICADOS EN LA FUSION QUE EL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) NO ESTA GARANTIZADO.

Dado que el fondo beneficiario (absorbente) no va a realizar modificaciones que otorguen a los partícipes derecho de separación o información previa, le recomendamos la lectura del documento con los datos fundamentales para el inversor, que se adjunta como Anexo 2 a esta carta.

En el Anexo 1 se incluye un cuadro comparativo de los fondos involucrados en la fusión, detallando las diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, así como una posible disminución del rendimiento.

4. Evolución de las carteras de los fondos beneficiarios y fusionados hasta la ejecución de la fusión

Actualmente, los fondos involucrados en la fusión no están invirtiendo en activos que sean incompatibles con la política de inversión que seguirá el fondo beneficiario (absorbente).

Para obtener más información, existe a disposición de los partícipes en el domicilio de la gestora y en los registros de la CNMV, los informes periódicos de los fondos, en los que se puede consultar composición detallada de la cartera, así como otra información económica financiera relevante de los fondos, y otros documentos informativos como el folleto y el reglamento de gestión.

5. Derechos específicos de los partícipes

5.1. Derecho a mantener su inversión:

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo

de trámite. Una vez ejecutada la fusión, los partícipes que no ejerzan el derecho de separación dentro del plazo pertinente, podrán ejercer sus derechos como partícipes del fondo beneficiario.

5.2. Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones al carecer todos los fondos implicados en la fusión de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud. La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CUYAS CARACTERÍSTICAS SE DESCRIBEN EN EL DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR (QUE SE ADJUNTA A LA PRESENTE).

5.3. Derecho a obtener información adicional.

Existe a disposición de los partícipes el Proyecto de Fusión, que puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora.

6. Aspectos procedimentales de la fusión y fecha efectiva prevista de la fusión.

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio de los fondos fusionados con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquéllos como consecuencia de la fusión disueltos sin liquidación.

Las ecuaciones de canje serán el resultado del cociente entre el valor liquidativo de cada uno de los fondos fusionados y el valor liquidativo del fondo beneficiario SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 3, FI. Las ecuaciones de canje definitivas se determinarán con los valores liquidativos al cierre del día anterior al del otorgamiento del documento contractual de fusión.

La ejecución de la Fusión se producirá transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha de remisión de la presente carta, o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones legales en el BOE y en la página web de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es la primera quincena del mes de febrero de 2017.

7. Información a los partícipes de los efectos fiscales de la fusión.

La presente fusión se acogerá a un régimen fiscal especial, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

La sociedad gestora se responsabiliza de la información fiscal contenida en este documento. En caso de duda, se recomienda a los partícipes solicitar asesoramiento profesional para la determinación de las consecuencias fiscales aplicables a su caso concreto.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC, comunica, en relación a los Fondos de Inversión SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 3, FI inscrito en el registro de la CNMV con el número 4245; y FONDO JALÓN, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 2841; FONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 780; SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO II, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 4526; SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO III, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 4624; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 7, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 2882; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 8, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 3039; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 9, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 4475 y SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 2529.

1º Que con fecha 6 de febrero de 2017, se ha otorgado contrato privado de Fusión de los siguientes Fondos de Inversión:

Fondo absorbente: SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 3, FI.

Fondos absorbidos: FONDO JALÓN, FI, FONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI, SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO II, FI, SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO III, FI, SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 7, FI, SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 8, FI, SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 9, FI,

SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.

2º Que con esa misma fecha, la Sociedad Gestora SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC y la Sociedad Depositaria SANTANDER SECURITIES SERVICES, SAU, han aprobado, a través de sus respectivos apoderados, los ESTADOS FINANCIEROS del fondo resultante de la fusión (balance de situación, cuenta de resultados y composición de cartera), así como las ECUACIONES DE CANJE DEFINITIVAS, que se han calculado a fecha 5 de febrero de 2017 y que resultan como siguen:

Valor liquidativo de FONDO JALÓN, FI: 9,9569642183

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.: 112,0248599162

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del Fondo FONDO JALÓN, FI, por cada participación, sería de 0,088881738 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

Valor liquidativo de FONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI: 1.299,9971441029

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.: 112,0248599162

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del FONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI, por cada participación, sería de 11,604541573 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

Valor liquidativo de SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO II, FI: 107,9767981916

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.: 112,0248599162

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO II, FI, por cada participación, sería de 0,963864612 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

Valor liquidativo de SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO III, FI: 104,2053852599

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.: 112,0248599162

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO III, FI, por cada participación, sería de 0,930198755 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 7, FI: 130,1568097925

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.: 112,0248599162

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 7, FI, por cada participación, sería de 1,161856483 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 8, FI: 116,7680435641

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.: 112,0248599162

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 8, FI, por cada participación, sería de 1,042340456 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 9, FI: 131,0722849588

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.: 112,0248599162

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 9, FI, por cada participación, sería de 1,170028555 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI 47,5725071060

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.: 112,0248599162

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI, por cada participación, sería de 0,424660269 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI.

3º Que como resultado principal del otorgamiento de dicho contrato de fusión, han quedado extinguidos y disueltos los Fondos de Inversión FONDO JALÓN, FI; FONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI; SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO II, FI; SANTANDER REVALORIZACIÓN EUROPA EURO III, FI; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 7, FI; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 8, FI; SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 9, FI y SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI; y el fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 3, FI recibe en bloque, y a título universal, todos los activos y pasivos de los fondos absorbidos, quedando dicho fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de los absorbidos.

4º Copia del antedicho contrato privado de fusión se remitirá a esta Comisión Nacional del Mercado de Valores, al objeto de que la referida fusión de fondos se inscriba en sus registros administrativos correspondientes.

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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 69,94 - 7,13%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 50,98 - 5,2%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 63,9 - 6,51%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 3.828

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 4.428

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el primer semestre de 2017 la volatilidad fue la tónica en los mercados de renta fija europeos. Las dudas sobre los resultados de las elecciones presidenciales francesas provocaron ventas en los bonos de gobiernos francés y periféricos frente a compras en los bonos del gobierno alemán. La victoria de Emmanuel Macron el 7 de mayo dio paso a mayor tranquilidad que se vio interrumpida a finales de junio tras el discurso de Mario Draghi en la conferencia anual del BCE, ya que el mercado interpretó que la autoridad monetaria europea estaría comenzando a analizar una futura retirada de los estímulos monetarios. Las ventas se concentraron en el bono del gobierno alemán a 10 años, cuya TIR repuntó hasta el 0,47%. Esta volatilidad también tuvo su reflejo en los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés. El bono alemán a dos años llegó a marcar un mínimo histórico de rentabilidad en -0,94% en febrero para cerrar el semestre en el -0,57%. En conjunto, los activos monetarios de la Zona Euro siguieron cotizando con marcadas rentabilidades negativas. En los mercados de renta variable europeos, el tono consolidativo de inicio de año dio paso en marzo a tendencia compradora, en particular, en la renta variable española, que continuó con fuerza hasta las primeras semanas de mayo apoyada en un contexto macro favorable, buenos resultados empresariales y previsiones al alza para próximos trimestres. En el mes de junio primaron las tomas de beneficios resultado en parte de las fuertes revalorizaciones acumuladas, la caída en el precio del petróleo y el repunte de rentabilidades en los mercados de renta fija europeos. En cuanto a los Bancos Centrales, la Reserva Federal americana subió el tipo oficial en dos de sus reuniones hasta situarlo en la horquilla 1%-1,25% y mantuvo su estimación de una subida adicional en 2017. Por el lado macro, en EE.UU. los datos siguen apuntando un crecimiento en el entorno del 2% para el año. En la Zona Euro el PIB del 1T creció un 0,6% intertrimestral y destacó el buen comportamiento de las exportaciones y de la inversión. En junio el IPC se situó en el 1,3% y la inflación subyacente en el 1,1%.

En España, los datos de paro registrado resultaron favorables durante todo el semestre a la vez que la confianza empresarial siguió avanzando. En conjunto, el semestre quedó marcado por las ganancias en los mercados de renta variable. El índice EUROSTOXX 50 avanzó un +4,60% mientras que el IBEX35 acumuló una revalorización del +11,68%. En el caso del Reino Unido, la subida del FTSE100 fue del +2,38%. En Estados Unidos, los índices mantuvieron la senda de máximos históricos hasta mediados de junio y, en el conjunto del semestre, el SP500 avanzó un +8,24% y el Dow Jones un +8,03%. En el caso de Japón, el mercado bursátil recuperó el ritmo alcista en mayo y junio y el NIKKEI225 avanzó un 4,81% en el semestre. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), la bolsa mexicana mantuvo el tono alcista mientras que la brasileña se vio penalizada en mayo por temas de política interna. El MSCI Latin America acumuló un +5,84% en el semestre. En los mercados de Renta Fija, el semestre fue mixto en rentabilidad resultado de la volatilidad señalada anteriormente. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cayó un -0,31% mientras que el de 7 a 10 años cedió un -0,21%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro anotó un +0,60% mientras que el Exane de bonos convertibles tuvo un avance del +1,84%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) se elevó hasta el +6,19%. En cuanto a los bonos de gobierno, la volatilidad del semestre se ha saldado con un repunte de +26p.b. en la TIR del bono alemán a 10 años, hasta el 0,47%, mientras que la TIR del bono español repuntó +14p.b. Así, la prima de riesgo se redujo en el primer semestre del 2017 hasta los 105 p.b. desde los 117pb. de cierre del año 2016. En cuanto a divisas, el discurso de Draghi impulsó la revalorización que ya venía acumulando el euro frente al dólar en el segundo trimestre y la cotización dólar/euro cerró el semestre en niveles de 1,14\$/euros lo que supone una revalorización del +8,64% a favor del euro. En el caso de la libra esterlina, el semestre también resultó favorable al euro que se revalorizó un 2,76%.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 61,47% hasta 1.032.375.418 euros y el número de partícipes aumentó en 13.005 lo que supone 37.702 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,10% y la acumulada en el año de 0,05%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,09% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,02%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,03%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,27% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad

media ponderada del 0,03% en el periodo*.

El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,25% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

En este entorno de tipos de interés tan bajos donde la mayor parte de la deuda soberana de corto plazo de países europeos cotiza con rentabilidades negativas y gran parte de la deuda corporativa también, continuamos con nuestra estrategia de aprovechar los momentos de volatilidad en los que suben los tipos de interés para comprar bonos de tipo fijo que aporten rentabilidad, con vencimiento generalmente inferior a dos años. Sólo en el caso de bonos flotantes el vencimiento ha podido ser mayor. Así, durante el semestre se han comprado activos de entidades financieras españolas (BBVA, Bankinter, Bankia y Santander), de otros países europeos (Mediobanca, Unicredito, UBI Banca, Intesa San Paolo, Deutsche Bank, BFCM, Credit Agricole) y norteamericanas (Goldman Sachs, Bank of América; Citigroup, Morgan Stanley). También se han comprado bonos de entidades no financieras (Ford, Fiat Credit, Renault, Pfizer, ACS, Telefónica). Debido a la escasez de nuevas emisiones de corto plazo, la mayoría de las compras se han realizado en el mercado secundario, pero hemos acudido a las nuevas emisiones de bonos flotantes de Ford Credit Europe, Pfizer, BNP, Goldman Sachs, Bank of America, GM, Amadeus? Además se han contratado depósitos de Banco Mare Nostrum, y durante el mes de Junio se han añadido depósitos de Banco Popular tras ser adquirido por Banco Santander y mejorar su rating hasta Grado de Inversión. Debido al bajo nivel de los tipos de interés no esperamos grandes movimientos adicionales de bajadas de tipos de mercado, por lo que durante el semestre se ha aumentado el peso de los bonos flotantes desde el 34% inicial hasta niveles del 38%. Por otro lado, durante todo el periodo se han vendido bonos corporativos de vencimiento corto que cotizaban a rentabilidad muy negativa o algunos de vencimiento más largo, aprovechando su caída de rentabilidad. La deuda soberana italiana ha tenido bastante volatilidad, por lo que durante el semestre se han realizado diferentes operaciones en bonos de distinto vencimiento, tanto de tipo fijo como flotante, y debido a su buen comportamiento se ha disminuido la exposición a este emisor.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 0,22% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 100,34%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,21%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,07%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 0,33%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico 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.

Para el 2017 en la Zona Euro, el BCE mantendrá la política monetaria expansiva pero el mercado puede reaccionar con volatilidad ante declaraciones desde la autoridad monetaria. En Estados Unidos los inversores estarán a la espera de datos que confirmen la posibilidad de una subida adicional del tipo oficial en el año. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2017 y los del trimestre al segundo trimestre de 2017 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0302762127 - RFIIJA[FONDO PARA LA FI]2.45 2018-10-31	EUR	16.494	1,60	16.518	2,58
ES0000103087 - RFIIJA[AUTONOMOUS COMMU]0.30 2019-05-24	EUR	8.695	0,84	8.347	1,31
XS0495166141 - RFIIJA[AUTONOMOUS COMMU]4.90 2020-03-17	EUR	637	0,06	628	0,10
ES0000106437 - RFIIJA[BASQUE GOVERNMENT]4.15 2019-10-28	EUR	338	0,03		
ES0000101396 - RFIIJA[AUTONOMOUS COMMU]4.69 2020-03-12	EUR	2.421	0,23	2.415	0,38
ES00001348103 - RFIIJA[COMUNIDAD AUTONO]4.80 2020-03-04	EUR	5.814	0,56	5.784	0,90
ES00000124V5 - RFIIJA[SPAIN GOVERNMENT]2.75 2019-04-30	EUR			16.222	2,54
ES0000107443 - RFIIJA[COMUNIDAD AUTONO]2.88 2019-02-10	EUR	1.067	0,10		
ES00000128A0 - RFIIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.25 2019-01-31	EUR			14.646	2,29
ES0000101586 - RFIIJA[AUTONOMOUS COMMU]2.88 2019-04-06	EUR	2.655	0,26		
ES00001351347 - RFIIJA[JUNTA DE CASTILL]6.50 2019-03-01	EUR	2.315	0,22		
ES0000101545 - RFIIJA[AUTONOMOUS COMMU]5.75 2018-02-01	EUR			5.463	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		40.435	3,90	70.023	10,95
ES0001352451 - RFIIJA[XUNTA DE GALICIA]6.96 2017-12-28	EUR	4.628	0,45	4.647	0,73
ES0000107484 - RFIIJA[COMUNIDAD AUTONO]1.15 2017-07-30	EUR	8.434	0,82	8.456	1,32
ES0001352139 - RFIIJA[XUNTA DE GALICIA]6.28 2017-12-15	EUR	111	0,01	111	0,02
ES0001352469 - RFIIJA[XUNTA DE GALICIA]5.76 2017-04-03	EUR			4.083	0,64
ES0000101545 - RFIIJA[AUTONOMOUS COMMU]5.75 2018-02-01	EUR	8.745	0,85		
XS0607875225 - RFIIJA[INSTITUTO DE CRE]1.64 2017-03-23	EUR			150	0,02
XS0849423081 - RFIIJA[INSTITUTO DE CRE]4.88 2017-07-30	EUR			3.234	0,51
XS0736467159 - RFIIJA[INSTITUTO DE CRE]4.62 2017-01-31	EUR			3.568	0,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		21.919	2,13	24.250	3,80
ES03136793B0 - RFIIJA[BANKINTER SA]1.75 2019-06-10	EUR	4.254	0,41		
XS0462999573 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]4.69 2019-11-11	EUR	11.650	1,13	3.799	0,59
XS0842214818 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]4.71 2020-01-20	EUR	1.624	0,16	1.616	0,25
XS0479541699 - RFIIJA[GAS NATURAL CAPI]4.12 2018-01-26	EUR			4.354	0,68
XS1402346990 - RFIIJA[SANTANDER INTERN]0.34 2019-05-06	EUR			6.042	0,94
XS1400342587 - RFIIJA[DISTRIBUIDORA IN]1.00 2021-04-28	EUR			1.125	0,18
XS0934042549 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]2.74 2019-05-29	EUR	10.408	1,01	5.379	0,84
XS1195284705 - RFIIJA[SANTANDER INTERN]0.27 2020-03-04	EUR	605	0,06		
XS1505554698 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]0.32 2020-10-17	EUR	1.502	0,15	1.493	0,23
ES0422714024 - RFIIJA[CAJAMAR CAJA RUR]3.75 2018-11-22	EUR	3.273	0,32	3.267	0,51
ES0378641155 - RFIIJA[FADE FONDO DE]3.88 2018-03-17	EUR			2.170	0,34
XS0283056215 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]0.39 2018-01-31	EUR			999	0,16
ES0340609199 - RFIIJA[CAIXABANK SA]3.12 2018-05-14	EUR			535	0,08
ES03138602S5 - RFIIJA[BANCO DE SABADEL]0.30 2018-06-29	EUR			6.011	0,94
XS1578916261 - RFIIJA[BANCO SANTANDER]0.69 2022-03-21	EUR	2.428	0,24		
XS1241699222 - RFIIJA[INMOBILIARIA COL]1.86 2019-06-05	EUR	3.558	0,34		
ES0422714040 - RFIIJA[CAJAMAR CAJA RUR]1.00 2020-10-22	EUR	1.032	0,10	1.028	0,16
XS1616407869 - RFIIJA[AMADEUS CAPITAL]0.00 2019-05-19	EUR	3.197	0,31		
XS1188117391 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.90 2020-02-18	EUR			4.069	0,64
XS1264601805 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]1.10 2018-07-30	EUR	2.955	0,29	918	0,14
XS1385935769 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.75 2019-04-03	EUR	9.629	0,93	4.458	0,70
XS1547396967 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.12 2019-01-11	EUR	5.002	0,48		
ES0312298039 - RFIIJA[AYT CEDULAS CAJA]0.00 2018-02-22	EUR			9.201	1,44
XS1594368539 - RFIIJA[BANCO BILBAO VIZ]0.27 2022-04-12	EUR	5.246	0,51		
ES0313307003 - RFIIJA[BANKIA SA]3.50 2019-01-17	EUR	8.088	0,78		
XS1016720853 - RFIIJA[BBVA SENIOR FINA]2.38 2019-01-22	EUR	2.528	0,24		
XS0872702112 - RFIIJA[BBVA SENIOR FINA]3.75 2018-01-17	EUR			3.026	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		86.551	8,39	59.491	9,29
ES0313211908 - RFIIJA[BANCO BILBAO VIZ]2.20 2017-10-10	EUR	1.033	0,10	1.035	0,16
XS0879082914 - RFIIJA[FERROVIAL EMISIO]3.38 2018-01-30	EUR	1.787	0,17		
XS0283056215 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]0.37 2018-01-31	EUR	1.399	0,14		
XS1377492035 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.49 2018-03-16	EUR	1.203	0,12		
ES0340609215 - RFIIJA[CAIXABANK SA]2.50 2017-04-18	EUR			7.861	1,23
XS0828012863 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]5.81 2017-09-05	EUR	4.359	0,42	4.370	0,68
XS0585904443 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]4.75 2017-02-07	EUR			2.241	0,35
ES0214977144 - RFIIJA[BANKIA SA]4.38 2017-02-14	EUR			2.089	0,33
ES0413211220 - RFIIJA[BANCO BILBAO VIZ]5.05 2017-07-10	EUR	5.397	0,52	5.394	0,84
XS0741942576 - RFIIJA[GAS NATURAL CAPI]5.00 2018-02-13	EUR	979	0,09		
ES0340609199 - RFIIJA[CAIXABANK SA]3.12 2018-05-14	EUR	5.414	0,52		
ES0214974091 - RFIIJA[UNNIM BANC SA]0.00 2017-06-27	EUR			1.501	0,23
ES0312298153 - RFIIJA[AYT CEDULAS CAJA]0.00 2017-10-23	EUR	1.001	0,10	1.000	0,16
ES0312298039 - RFIIJA[AYT CEDULAS CAJA]0.00 2018-02-22	EUR	9.210	0,89		
ES0378641130 - RFIIJA[FADE FONDO DE]4.12 2017-03-17	EUR			3.175	0,50
XS0759014375 - RFIIJA[SANTANDER INTERN]4.00 2017-03-27	EUR			3.185	0,50
ES03138602S5 - RFIIJA[BANCO DE SABADEL]0.30 2018-06-29	EUR	5.994	0,58		
XS0843300947 - RFIIJA[GAS NATURAL CAPI]4.12 2017-04-24	EUR			1.583	0,25
XS0540187894 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]3.66 2017-09-18	EUR	6.713	0,65	4.005	0,63
XS0587411595 - RFIIJA[GAS NATURAL CAPI]5.62 2017-02-09	EUR			4.315	0,67
XS0544546780 - RFIIJA[SANTANDER INTERN]4.12 2017-10-04	EUR			2.922	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.489	4,30	44.676	6,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		193.393	18,72	198.440	31,03
ES0513862GY0 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2017-10-04	EUR	3.649	0,35	2.998	0,47
XS1625122004 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2018-05-30	EUR	4.202	0,41		
ES0578430MT6 - PAGARE TELEFONICA SA 0.00 2017-09-01	EUR	2.501	0,24		
ES0513495QX0 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2017-05-29	EUR			5.999	0,94
ES0513862ID0 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2018-02-21	EUR	3.900	0,38		
ES0513862IA6 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2018-02-07	EUR	15.999	1,55		
XS1617832693 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2018-05-17	EUR	749	0,07		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		31.000	3,00	8.997	1,41
TOTAL RENTA FIJA		224.393	21,72	207.437	32,44
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2017-09-29	EUR	2.001	0,19		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-04-12	EUR	3.203	0,31		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-02-09	EUR	4.004	0,39		
- DEPOSITO BANKINTER SA 0.00 2017-09-29	EUR	5.004	0,48		
- DEPOSITO BANCA MARCH S 0.02 2017-09-15	EUR	1.001	0,10		
- DEPOSITO BANCA MARCH S 0.04 2017-08-23	EUR	3.001	0,29		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2017-09-28	EUR	11.709	1,13		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-06-22	EUR	5.000	0,48		
- DEPOSITO BANCO BILBAO 0.00 2017-09-26	EUR	10.508	1,02		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2017-12-15	EUR	801	0,08		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.35 2017-03-31	EUR			3.503	0,55
- DEPOSITO CAIXABANK SA 0.20 2017-01-20	EUR			15.003	2,35
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-05-11	EUR	3.302	0,32		
- DEPOSITO BANKINTER SA 0.00 2017-09-28	EUR	5.404	0,52		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.20 2017-09-22	EUR	1.501	0,15		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-06-26	EUR	2.500	0,24		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.30 2017-06-23	EUR			2.002	0,31
- DEPOSITO BANCO POPULAR 0.15 2018-06-21	EUR	51.505	4,99		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.30 2017-06-22	EUR			5.005	0,78
TOTAL DEPÓSITOS		110.444	10,69	25.513	3,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		334.837	32,41	232.950	36,43
IT0004922909 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 1.55 2018-11-01	EUR	27.268	2,64		
IT0004716319 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.80 2018-04-15	EUR			3.037	0,47
IT0005217929 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.05 2019-10-15	EUR	26.140	2,53		
IT0005056541 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.53 2020-12-15	EUR	31.161	3,02	31.412	4,91
IT0005009839 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.99 2019-11-15	EUR	71.993	6,97	25.756	4,03
IT0004974074 - RFIJA CASSA DEPOSITI 3.01 2018-11-20	EUR	1.888	0,18		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		158.451	15,34	60.205	9,41
XS1589406633 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2018-12-31	EUR	2.429	0,24		
XS1288342147 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.07 2019-03-11	EUR	502	0,05	501	0,08
XS1383510259 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 1.25 2020-09-23	EUR	274	0,03		
XS1560862580 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.47 2022-02-07	EUR	5.198	0,50		
XS1130101931 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.42 2019-10-29	EUR	2.932	0,28	2.019	0,32
XS0223116541 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2020-06-28	EUR	2.789	0,27	2.785	0,44
XS1319814817 - RFIJA FEDEX CORP 0.22 2019-04-11	EUR	1.035	0,10	1.035	0,16
XS1169707087 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.67 2020-02-19	EUR	1.016	0,10		
FR0013062684 - RFIJA HSBC FRANCE SA 0.22 2019-11-27	EUR	8.482	0,82	8.481	1,33
FR0012821924 - RFIJA CAPGEMINI SA 0.52 2018-07-02	EUR	804	0,08	806	0,13
DE000A185WC9 - RFIJA DEUTSCHE ANNINGT 0.05 2018-09-13	EUR	1.503	0,15		
DE000A12UAR2 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.50 2019-09-17	EUR	2.074	0,20		
IT0004964224 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.00 2018-12-31	EUR	3.198	0,31		
XS1035001921 - RFIJA FCE BANK PLC 1.88 2019-04-18	EUR	6.742	0,65		
XS1496344794 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.25 2019-09-30	EUR	6.716	0,65	1.804	0,28
DE000A13SWH9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR	2.697	0,26	2.693	0,42
XS1598861588 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.47 2022-04-20	EUR	7.192	0,70		
XS0984200617 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 2.38 2019-04-23	EUR	3.978	0,39		
XS1590503279 - RFIJA FCE BANK PLC 0.17 2020-08-26	EUR	4.436	0,43		
XS0811603090 - RFIJA EE FINANCE PLC 3.25 2018-08-03	EUR	2.141	0,21		
XS1246144650 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.72 2020-06-15	EUR	1.424	0,14		
XS1346107433 - RFIJA GENERAL MILLS IN 0.40 2020-01-15	EUR	2.028	0,20		
XS0444030646 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 4.75 2019-08-05	EUR	2.298	0,22		
XS1529837947 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.17 2019-12-03	EUR	2.208	0,21		
FR0010525691 - RFIJA BPCE SA 4.90 2019-11-02	EUR	1.149	0,11		
DE000NLB8G16 - RFIJA NORDEUTSCHE LAN 0.62 2018-09-24	EUR	2.017	0,20	2.020	0,32
XS1070235004 - RFIJA ABBAY NATIONAL T 0.29 2019-05-22	EUR	1.010	0,10		
IT0004869985 - RFIJA ATLANTIA SPA 3.62 2018-11-30	EUR	2.182	0,21		
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.37 2022-11-08	EUR	4.440	0,43		
XS1002977103 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.88 2019-01-10	EUR	2.090	0,20		
XS1362373570 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2019-05-10	EUR	4.315	0,42	1.778	0,28
XS1458408306 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.69 2021-07-27	EUR	4.289	0,42	4.272	0,67
XS1247516088 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.13 2018-06-18	EUR			2.007	0,31
XS0324001832 - RFIJA BANK OF AMERICA 5.00 2019-10-04	EUR	1.308	0,13	1.337	0,21
XS1417876759 - RFIJA CITIGROUP INC 0.52 2021-05-24	EUR			2.476	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010333989 - RFIJA BPCE SA 4.15 2018-07-07	EUR	950	0,09	754	0,12
XS1304487710 - RFIJA LLOYDS BANK PLC 0.20 2018-10-09	EUR			1.006	0,16
XS1599167589 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2022-04-19	EUR	3.984	0,39		
XS0982584004 - RFIJA FCA CAPITAL IRE 4.00 2018-10-17	EUR	4.286	0,42		
XS0969350999 - RFIJA MADRILENA RED DE 3.78 2018-09-11	EUR	4.957	0,48	1.867	0,29
XS1392459209 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.38 2019-04-11	EUR	6.296	0,61	2.619	0,41
XS1379128215 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.25 2019-06-14	EUR	8.148	0,79		
XS0273437169 - RFIJA CITIGROUP INC 4.38 2018-11-02	EUR	3.101	0,30		
XS1372838083 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 0.62 2019-02-25	EUR	3.040	0,29		
XS1458405112 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.17 2019-07-26	EUR	8.844	0,86	3.779	0,59
XS1426782170 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.14 2020-06-03	EUR	806	0,08		
XS1319814064 - RFIJA FEDEX CORP 0.50 2020-04-09	EUR	358	0,03	359	0,06
XS1511787407 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.37 2022-01-27	EUR	2.569	0,25		
DE000A12TZ95 - RFIJA HOCHTIEF AG 2.62 2019-05-28	EUR	1.258	0,12		
XS1609252645 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.35 2021-05-10	EUR	1.147	0,11		
IT0004931389 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.50 2019-07-10	EUR	7.312	0,71	5.199	0,81
FR0011164664 - RFIJA EUTELSAT S.A. 5.00 2019-01-14	EUR	1.006	0,10		
PTBSSGOE0009 - RFIJA BRISA CONCESSAO 6.88 2018-04-02	EUR			3.410	0,53
XS0859920406 - RFIJA A2A SPA 4.50 2019-11-28	EUR	4.595	0,45	4.601	0,72
FR0013221652 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.24 2019-12-05	EUR	4.677	0,45	3.192	0,50
FR0010877936 - RFIJA BPCE SA 3.70 2018-05-14	EUR			2.108	0,33
IT0004874654 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.00 2018-01-31	EUR			1.992	0,31
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP INC 5.00 2019-08-02	EUR	3.380	0,33		
XS1369254310 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR	3.163	0,31		
XS1046272420 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.25 2019-03-18	EUR	5.227	0,51		
FR0012674182 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2018-07-16	EUR	2.304	0,22	1.005	0,16
DE000DL19SQ4 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.00 2019-03-18	EUR	5.278	0,51		
DE000CB0BWA6 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.75 2019-03-26	EUR	1.563	0,15		
DE000A13SWD8 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.25 2019-02-04	EUR	7.760	0,75		
XS1604200904 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.19 2020-11-04	EUR	3.663	0,35		
XS1400169428 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.29 2021-04-26	EUR	6.336	0,61	6.325	0,99
XS0997829519 - RFIJA LINEA GROUP HOLD 3.88 2018-11-28	EUR	4.095	0,40	652	0,10
XS1186131634 - RFIJA FCE BANK PLC 0.16 2018-02-10	EUR			1.002	0,16
XS0831370613 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.38 2018-02-20	EUR			1.950	0,31
FR0010834168 - RFIJA BPCE SA 3.90 2018-02-05	EUR			1.183	0,19
FR0010621532 - RFIJA BPCE SA 5.10 2018-06-27	EUR			537	0,08
DE000A1Z6M04 - RFIJA BMW US CAPITAL L 0.06 2019-03-18	EUR	1.657	0,16	1.654	0,26
IT0004931124 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.23 2019-07-01	EUR	9.807	0,95	6.948	1,09
XS1402235060 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.39 2019-04-29	EUR	14.052	1,36	7.804	1,22
XS1586146851 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.52 2022-04-01	EUR	4.859	0,47		
XS1584041252 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.52 2022-09-22	EUR	5.269	0,51		
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.30 2022-09-09	EUR	9.522	0,92		
XS0459410782 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	4.927	0,48	1.938	0,30
XS1237519571 - RFIJA RAI RADIODIFFUSI 1.50 2020-05-28	EUR	260	0,03		
FR0013136330 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.67 2019-03-18	EUR	2.713	0,26		
IT0004737067 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.50 2020-12-31	EUR	481	0,05		
XS1301773799 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.56 2019-10-21	EUR	1.016	0,10		
XS1289966134 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.33 2018-09-11	EUR	11.160	1,08	3.120	0,49
XS1362349869 - RFIJA FCE BANK PLC 0.87 2018-08-11	EUR	9.465	0,92	6.455	1,01
XS1218217377 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.62 2018-04-20	EUR			3.730	0,58
DE000CZ40K31 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.62 2019-03-14	EUR			6.079	0,95
IT0004669393 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.17 2018-01-18	EUR			617	0,10
FR0010745752 - RFIJA BPCE SA 5.10 2019-05-15	EUR	527	0,05		
IT0004961105 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.50 2019-10-18	EUR	1.788	0,17		
IT0004955685 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.50 2018-09-30	EUR	6.014	0,58		
IT0004633001 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.80 2018-09-21	EUR	1.033	0,10	1.035	0,16
IT0001267381 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 5.50 2018-10-20	EUR	2.323	0,22		
XS1098036939 - RFIJA ABBAY NATIONAL T 0.39 2019-08-13	EUR			2.017	0,32
XS1047514408 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.44 2018-03-21	EUR			2.012	0,31
IT0004794142 - RFIJA ENEL SPA 4.88 2018-02-20	EUR			5.554	0,87
XS0997333223 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.00 2019-01-28	EUR	3.091	0,30		
XS1139320151 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.37 2019-11-19	EUR	9.603	0,93	7.065	1,11
XS0831556476 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.25 2018-07-18	EUR	3.290	0,32		
FR0013250685 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.32 2021-04-12	EUR	2.971	0,29		
FR0013181989 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR	5.557	0,54	3.375	0,53
FR0011049550 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.00 2019-06-15	EUR	1.040	0,10		
DE000A2DASK9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.42 2020-02-14	EUR	2.817	0,27		
IT0004965809 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.88 2018-11-15	EUR	4.606	0,45		
FR0011568963 - RFIJA RENAULT SA 3.62 2018-09-19	EUR	4.746	0,46		
XS0828724004 - RFIJA SECURITAS AB 2.25 2018-03-14	EUR			1.515	0,24
DE000A13SWA4 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.38 2018-01-15	EUR			4.075	0,64
XS1308674131 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 0.12 2018-10-22	EUR			3.317	0,52
XS0984751254 - RFIJA SES GLOBAL AMER 1.88 2018-10-24	EUR	1.038	0,10		
XS1295413345 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2018-09-24	EUR	2.065	0,20		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1292513105 - RFIJA FCE BANK PLC 0.65 2019-09-17	EUR	1.318	0,13		
BE6289458752 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.22 2018-09-14	EUR	2.005	0,19		
XS1465342951 - RFIJA VOLVO TREASURY A 0.09 2018-08-03	EUR	1.002	0,10		
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR	3.377	0,33		
XS1451452954 - RFIJA REPSOL INTERNATI 0.12 2019-07-15	EUR	997	0,10		
XS1135549167 - RFIJA CITIGROUP INC 0.22 2019-11-11	EUR	3.630	0,35		
FR0011023548 - RFIJA CREDIT LYONNAIS 4.15 2019-04-19	EUR	1.151	0,11		
XS1508588875 - RFIJA SNAM SPA 0.00 2020-10-25	EUR	1.732	0,17	1.733	0,27
IT0004953615 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.30 2019-09-18	EUR	1.043	0,10		
XS1199524841 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.28 2018-03-09	EUR			2.000	0,31
XS1435165045 - RFIJA VOLVO TREASURY A 0.15 2018-06-20	EUR			2.004	0,31
XS1264495000 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2018-07-22	EUR			3.114	0,49
XS1232188257 - RFIJA FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR			3.589	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		350.950	34,03	158.304	24,80
XS0647288140 - RFIJA ENEL FINANCE INT 4.12 2017-07-12	EUR	1.277	0,12	1.280	0,20
XS1321405968 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 1.25 2018-06-13	EUR	1.110	0,11		
FR0010834168 - RFIJA BPCE SA 3.90 2018-02-05	EUR	1.182	0,11		
IT0004841273 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.15 2017-08-01	EUR	597	0,06		
IT0004772676 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-11-16	EUR	1.999	0,19		
XS1047514408 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.44 2018-03-21	EUR	2.009	0,19		
IT0004767577 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.67 2017-10-31	EUR	4.022	0,39		
FR0012330124 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.26 2017-11-27	EUR	6.212	0,60	6.222	0,97
XS0775870982 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.25 2017-04-27	EUR			5.844	0,91
XS0480903466 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 3.88 2017-01-25	EUR			2.924	0,46
XS1137512312 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2017-11-14	EUR	11.877	1,15	5.430	0,85
XS0306644344 - RFIJA ENEL SPA 5.25 2017-06-20	EUR			227	0,04
IT0004750615 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-09-13	EUR	4.050	0,39	1.995	0,31
XS0905797113 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.88 2018-01-22	EUR	1.663	0,16		
XS0828724004 - RFIJA SECURITAS AB 2.25 2018-03-14	EUR	1.514	0,15		
FR0011164904 - RFIJA CREDIT LYONNAIS 0.00 2018-02-02	EUR	599	0,06		
IT0004874654 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.00 2018-01-31	EUR	4.437	0,43		
IT0004854094 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2017-11-05	EUR	6.919	0,67	6.933	1,08
IT0004849334 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.67 2017-10-05	EUR	2.789	0,27	2.834	0,44
IT0004619364 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.00 2017-08-03	EUR	301	0,03		
XS1255435379 - RFIJA DH EUROPE FINANC 0.13 2017-06-30	EUR			1.767	0,28
XS0323657527 - RFIJA MORGAN STANLEY 5.50 2017-10-02	EUR			2.212	0,35
DE000A1X26E7 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 2.25 2017-09-11	EUR	3.022	0,29	1.388	0,22
NL0009411677 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 3.00 2017-11-06	EUR	3.700	0,36	3.732	0,58
IT0005004855 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.80 2017-12-23	EUR	1.431	0,14	1.431	0,22
PTBSSGOE0009 - RFIJA BRISA CONCESSAO 6.88 2018-04-02	EUR	4.729	0,46		
XS0838847381 - RFIJA FCE BANK PLC 2.88 2017-10-03	EUR	3.156	0,31	3.169	0,50
XS0831842645 - RFIJA EDP FINANCE BV 5.75 2017-09-21	EUR	6.328	0,61	6.356	0,99
XS0831370613 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.38 2018-02-20	EUR	1.944	0,19		
FR0010877936 - RFIJA BPCE SA 3.70 2018-05-14	EUR	3.801	0,37		
XS0275164084 - RFIJA KONINKLIJKE KPN 4.75 2017-01-17	EUR			4.330	0,68
XS1265912094 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.24 2017-07-27	EUR			2.816	0,44
XS0302948319 - RFIJA VOLVO TREASURY A 5.00 2017-05-31	EUR			3.037	0,48
XS1327112592 - RFIJA ALD INTERNATIONAL 0.29 2017-11-30	EUR	3.505	0,34	3.512	0,55
FR0010706606 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.00 2017-01-29	EUR			2.900	0,45
IT0004708472 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.47 2017-04-29	EUR			2.020	0,32
XS1199524841 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.27 2018-03-09	EUR	3.860	0,37		
XS0937887379 - RFIJA NOMURA EUROPE FI 1.88 2018-05-29	EUR	1.552	0,15		
XS0361975443 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 6.38 2018-05-02	EUR	2.250	0,22		
IT0004866684 - RFIJA BANCA NAZIONALE 0.67 2017-11-30	EUR	1.668	0,16		
IT0004777121 - RFIJA UNICREDIT SPA 5.00 2017-11-30	EUR	1.253	0,12		
IT0004776230 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.67 2017-12-19	EUR	6.043	0,59	4.049	0,63
XS0303396062 - RFIJA ING GROEP NV 4.75 2017-05-31	EUR			4.330	0,68
XS1319598188 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.15 2017-11-10	EUR			4.382	0,69
FR0012447068 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.15 2017-01-12	EUR			2.000	0,31
IT0004762586 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2017-09-30	EUR	8.669	0,84	6.524	1,02
IT0004689755 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.12 2017-03-31	EUR			7.284	1,14
XS1186131634 - RFIJA FCE BANK PLC 0.14 2018-02-10	EUR	6.159	0,60		
IT0004727274 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.10 2017-07-04	EUR	1.726	0,17	1.729	0,27
XS0832446230 - RFIJA MORGAN STANLEY 3.75 2017-09-21	EUR			1.351	0,21
XS1232125259 - RFIJA UBS AG LONDON 0.00 2017-05-15	EUR			4.004	0,63
XS0284728465 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.04 2017-01-30	EUR			5.001	0,78
XS0213927667 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.00 2017-03-03	EUR			3.001	0,47
XS1079975808 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.13 2017-12-15	EUR			501	0,08
IT0004842685 - RFIJA BANCA IMI SPA 5.00 2017-09-12	EUR	4.045	0,39	3.138	0,49
XS1435165045 - RFIJA VOLVO TREASURY A 0.13 2018-06-20	EUR	2.507	0,24		
XS1146627473 - RFIJA AMADEUS FINANCE 0.62 2017-12-02	EUR	4.131	0,40		
XS1218217377 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.62 2018-04-20	EUR	7.457	0,72		
XS1021817355 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 2.88 2018-01-26	EUR	4.675	0,45		
IT0004854060 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-10-31	EUR	4.175	0,40	3.774	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004827439 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-07-31	EUR	1.000	0,10		
XS0972719412 - RFIJA CONTI GUMMI FINA 2.50 2017-03-20	EUR			1.850	0,29
XS0494996043 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.38 2017-03-16	EUR			2.133	0,33
XS0750763806 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.00 2017-02-28	EUR			2.989	0,47
XS0735543653 - RFIJA BANCA IMI SPA 0.00 2017-02-28	EUR			374	0,06
XS0286705321 - RFIJA ORANGE SA 4.75 2017-02-21	EUR			1.857	0,29
FR0011022110 - RFIJA PERNOD RICARD SA 5.00 2017-03-15	EUR			2.029	0,32
FR0010621532 - RFIJA BPCE SA 5.10 2018-06-27	EUR	1.300	0,13		
DE000A13SWA4 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.38 2018-01-15	EUR	4.075	0,39		
XS1288967166 - RFIJA SCANIA CV AB 0.00 2017-03-10	EUR			1.700	0,27
BE6282455565 - RFIJA SOLVAY SA 0.51 2017-12-01	EUR			3.618	0,57
XS0287409212 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.75 2017-02-16	EUR			2.635	0,41
XS1211053571 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.01 2017-03-30	EUR			10.427	1,63
FR0011164888 - RFIJA VINCI SA 4.12 2017-02-20	EUR			843	0,13
IT0004713787 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.48 2017-05-31	EUR			7.598	1,19
XS0863482336 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.38 2018-01-11	EUR	1.252	0,12		
IT0004991961 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.60 2017-12-28	EUR	1.028	0,10		
IT0004669393 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.17 2018-01-18	EUR	610	0,06		
XS0997374847 - RFIJA ALD INTERNATIONA 2.00 2017-05-26	EUR			2.053	0,32
XS0852993285 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2017-11-09	EUR			3.223	0,50
XS0495891821 - RFIJA BANK OF AMERICA 4.75 2017-04-03	EUR			3.508	0,55
XS0284727814 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.50 2017-01-30	EUR			2.101	0,33
IT0004887276 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.19 2017-01-31	EUR			2.000	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		153.606	14,87	174.369	27,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		663.007	64,24	392.878	61,49
TOTAL RENTA FIJA		663.007	64,24	392.878	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		663.007	64,24	392.878	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		997.844	96,65	625.829	97,92

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.