

## BANKIA FUSION III, FI

Nº Registro CNMV: 4573

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BANKIA, S.A      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKIA      **Rating Depositario:** BBB-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/03/2013

### 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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Spanish Government Bill Index. El Fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean liquidos), de emisores/mercados de la OCDE, excluyendo emergentes. El Fondo no tendrá exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será inferior a 12 meses. Los activos en los que se invierta tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). Los depósitos en los que se invierta, serán de entidades financieras españolas. En el caso de una rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera. Invertirá hasta un 10% en IIC financieras que sean aptas

#### 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	0,00	0,55	0,00	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	419.144,97	423.126,10
Nº de Partícipes	3.570	2.529
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	200000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	46.845	111,7639
2016	47.346	111,8947
2015	166.170	112,0087
2014	187.050	111,2723

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	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,12	0,20	-0,32						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	27-06-2017	-0,11	30-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	24-04-2017	0,08	31-01-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,36	0,36	0,41						
Ibex-35	14,55	14,55	21,70						
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,65	0,66						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,78						

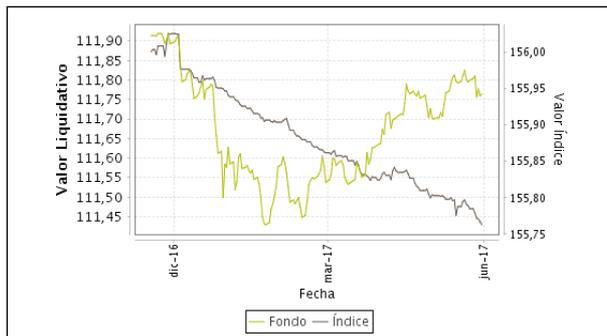
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

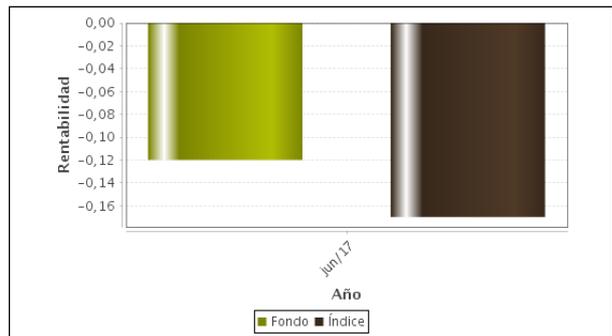
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,07	0,12	0,43	0,49	0,49	

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	98.510	4.899	-0,14
Renta Fija Euro	1.889.118	67.940	0,02
Renta Fija Internacional	54.988	2.678	-2,74
Renta Fija Mixta Euro	468.027	20.604	0,32
Renta Fija Mixta Internacional	2.103.663	77.202	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	393.933	19.442	-0,40
Renta Variable Mixta Internacional	767.775	29.809	-0,22
Renta Variable Euro	236.437	15.623	1,84
Renta Variable Internacional	254.403	23.416	-0,90
IIC de Gestión Pasiva(1)	136.045	5.407	0,39
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.615.863	68.648	0,49
Garantizado de Rendimiento Variable	2.086.303	95.314	0,93
De Garantía Parcial	200.289	10.545	-0,57
Retorno Absoluto	3.266.775	128.055	-0,01
Global	188.181	5.734	0,12
Total fondos	13.760.309	575.316	0,16

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.667	88,95	27.737	58,58
* Cartera interior	16.520	35,27	2.995	6,33
* Cartera exterior	25.010	53,39	24.695	52,16
* Intereses de la cartera de inversión	137	0,29	47	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.178	11,05	19.611	41,42
(+/-) RESTO	1	0,00	-3	-0,01

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	46.845	100,00 %	47.346	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)	47.346	159.300	47.346	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,88	-90,58	-0,88	-99,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,08	-0,09	-0,08	-129,39
(+) Rendimientos de gestión	0,04	0,11	0,04	-294,34
+ Intereses	0,53	1,71	0,53	-87,00
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	-1,70	-0,45	-88,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,10	-0,04	-118,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,20	-0,12	255,89
- Comisión de gestión	-0,09	-0,18	-0,09	-79,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-55,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-36,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	427,44
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	-90,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-90,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.845	47.346	46.845	

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

### 3. Inversiones financieras

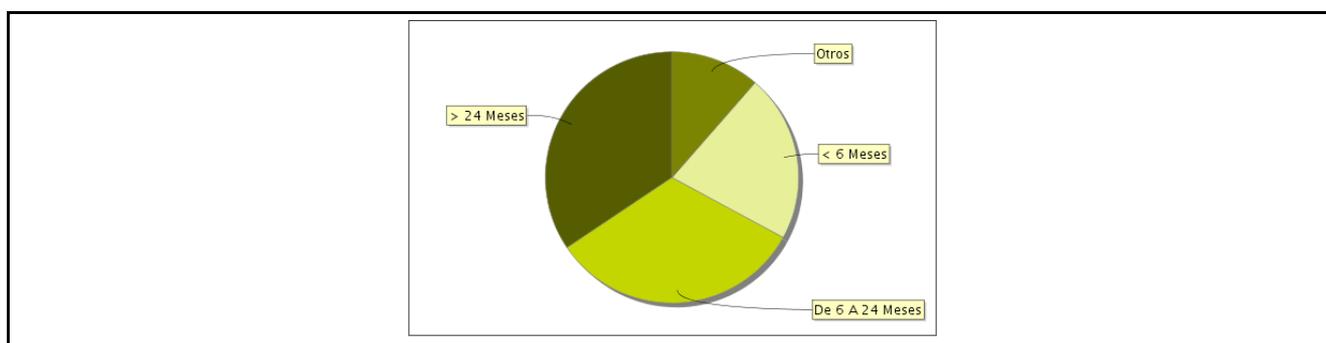
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.922	6,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.998	6,39	2.995	6,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>5.920</b>	<b>12,63</b>	<b>2.995</b>	<b>6,32</b>
TOTAL DEPÓSITOS	10.600	22,63	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>16.520</b>	<b>35,26</b>	<b>2.995</b>	<b>6,32</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.010	53,37	24.695	52,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>25.010</b>	<b>53,37</b>	<b>24.695</b>	<b>52,16</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.010	53,37	24.695	52,16
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>41.530</b>	<b>88,63</b>	<b>27.690</b>	<b>58,48</b>

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

Sin hechos relevantes

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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

G. 0.09% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

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

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los indicadores confirman el buen momento de la economía, por lo que las previsiones de crecimiento se han revisado al alza. UEM: la confianza de los agentes se mantiene cerca de máximos, el consumo y la inversión crecen a un ritmo sólido y los riesgos políticos han disminuido. EEUU: corregido el optimismo generado por la victoria de Trump no han aparecido señales de debilidad ciclica. España: destaca el intenso dinamismo de sus indicadores de actividad y de empleo y el hecho de que la actual etapa expansiva se asienta en unas bases cada vez más sólidas.

La inflación en las principales economías ha descendido y el riesgo es que se mantenga a la baja. Estos datos explican la cautela del BCE, insistiendo en que los tipos de interés se mantendrán en niveles bajos un largo periodo y que el QE se puede ampliar (volumen y/o duración). La Fed no ha cambiado su hoja de ruta: en junio efectuó una nueva subida de tipos hasta el 1,00-1,25 y anunció la estrategia para reducir su balance comenzando este año.

Bonos: la incertidumbre por la inconsistencia de Trump, la cautela de los bancos centrales y la revisión a la baja en las previsiones de inflación han ejercido una presión bajista en las rentabilidades durante el fin del semestre, aunque en la última semana del semestre, cambios en sendos discursos de Dragui y del Gobernador del Banco de Inglaterra han provocado su giro alcista.

Renta variable: Ganancias de dos dígitos en Nasdaq, Dax e Ibex. El buen momento económico y la confirmación de la recuperación de los resultados empresariales del primer trimestre han sido las dos palancas para esta progresión (máximos históricos a los principales índices de EEUU y Dax y máximos anuales del resto). El Ibex en mayo llegó cerca de los 11200 puntos (máximo en dos años) bajando a 10500 en un proceso de consolidación.

Divisas: Fortalecimiento del euro. Este movimiento se explica por el cambio de sesgo en la política monetaria del BCE que

ha comenzado a cotizar el mercado.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 1,06%, el número de participes en el periodo aumentó en 1.041 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,203%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,063% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,051% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,048%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,123% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,26% en el trimestre.

A lo largo de este trimestre hemos vivido en los mercados de deuda momentos más tranquilos que en el trimestre anterior. Por un lado, se ha ido disipando mucha de la incertidumbre política de la Eurozona, a la vez que los datos macro que se han publicado confirman un crecimiento sólido de las principales economías. Esto, unido a una cierta cautela durante casi todo el trimestre por parte de los bancos centrales, ha llevado a un mejor comportamiento de la deuda en este periodo. Fue en la última semana del mismo, cuando ciertos comentarios de Draghi provocaron que la situación cambiara y los mercados se dieran la vuelta. Aun así, la curva española cerró junio con caídas en las rentabilidades de todos los plazos. El bono a 2 años pasa del -0.18% al -0.27%, y el 10 años del 1.65% al 1.54%. Este buen comportamiento ha permitido al fondo obtener rentabilidad positiva en el trimestre, por encima además, de la de su índice de referencia. Este último está compuesto por Letras del Tesoro (100%), mientras que nuestra cartera está invertida tanto en RF privada como en deuda pública europea, activos que nos aportan una prima de rentabilidad. Esta mayor diversificación a favor de nuestro fondo, le permite batir a su índice a cierre de trimestre.

La cartera se encuentra invertida en deuda pública y en renta fija privada de elevada calidad crediticia, así como en depósitos de entidades españolas. En cuanto a la deuda pública (44%), la inversión se centra en bonos y letras del Tesoro italiano de cupón tanto fijo como flotante. Estos últimos protegen al fondo de posibles repuntes en los tipos de interés y le dotarán de una mayor estabilidad en esos momentos. También se invierte en bonos de Comunidades Autónomas, como es Junta de Galicia. En cuanto a renta fija privada, la inversión se centra en el sector financiero (38%), en concreto tenemos bonos de Santander Consumer Finance y Bankinter. También se invierte en depósitos de entidades españolas de elevada calidad crediticia, a plazos muy cortos, como es el caso de B. Sabadell y BMN. Respecto a otros sectores, invertimos en el sector Autos, con bonos de Renault, Fiat y General Motors, o Telecomunicaciones con Pagarés de Telefónica. La duración de la cartera a cierre de trimestre aumenta ligeramente, pasando de 0,81 a 0,84 años.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,36% en línea con los mercados en los que invierte. 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.

Una vez pasada toda la incertidumbre que giraba en torno al ciclo electoral en Europa, los próximos meses estaremos más pendientes de los datos económicos y la actuación en materia de políticas monetarias de los Bancos Centrales. Aunque las autoridades lo están llevando a cabo con la mayor de las precauciones, todo muestra que el proceso de normalización sigue en marcha. Por un lado, el BCE puede que anuncie retirada de estímulos durante el segundo semestre para iniciarlas el año que viene, siempre que los datos económicos continúen por la senda de crecimiento. Y por otro lado, estaremos atentos a la cuantía de las subidas de tipos por parte de la FED. No obstante, casi más importante que las decisiones que se van tomando, parece que son las interpretaciones que hace el mercado cada vez que algún miembro de los bancos centrales realiza alguna declaración, lo que pone de manifiesto la fragilidad de este mercado. La gestión de la renta fija continúa complicada. Mientras los cortos plazos no ofrecen rentabilidad, los plazos más largos son los que más volatilidad tienen ante movimientos de mercado, y los que sufren más en términos de valoración en la medida que anticipan las subidas de tipos oficiales, por lo que tratamos de evitarlos para dar estabilidad a los valores liquidativos. Intentaremos aprovechar los movimientos de mercado que se produzcan para invertir a unas mayores tirs, dentro de un contexto de tipos bajos todavía.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352543 - BONO Xunta Galicia 1.374 2019-05-10	EUR	307	0,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		307	0,66	0	0,00
ES03136793B0 - BONO Bankinter 1.75 2019-06-10	EUR	1.547	3,30	0	0,00
ES0414843146 - CEDULA Abanca 4.375 2019-01-23	EUR	1.067	2,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.615	5,58	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.922	6,24	0	0,00
ES0578430MW0 - PAGARyS Telefonica SA 0 2017-07-04	EUR	1.000	2,13	0	0,00
ES0513495SE6 - PAGARyS Sant. Cons.Fin .04 2018-03-20	EUR	1.998	4,26	1.995	4,21
ES05000907D0 - PAGARyS Junta Andalucia .05 2017-03-31	EUR	0	0,00	1.000	2,11
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.998	6,39	2.995	6,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.920	12,63	2.995	6,32
- DEPOSITOS Banco Sabadell .06 2017-11-06	EUR	2.500	5,34	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell .06 2017-11-21	EUR	6.600	14,09	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Mare Nost .06 2018-02-19	EUR	1.500	3,20	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		10.600	22,63	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		16.520	35,26	2.995	6,32
IT0005009839 - BONO Estado Italiano 1.629 2019-11-15	EUR	10.234	21,85	10.296	21,75
IT0004922909 - BONO Estado Italiano 1.588 2018-11-01	EUR	2.559	5,46	13.404	28,31
IT0005030504 - BONO Estado Italiano 1.5 2019-08-01	EUR	1.547	3,30	0	0,00
IT0004423957 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2019-03-01	EUR	3.769	8,04	0	0,00
IT0001247235 -  Estado Italiano .000001 2019-05-01	EUR	996	2,13	996	2,10
IT0003268585 -  Estado Italiano .000001 2019-08-01	EUR	995	2,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.100	42,90	24.695	52,16
XS1121198094 - BONO GM Int Fin BV 1.875 2019-10-15	EUR	1.037	2,21	0	0,00
FR0013181989 - BONO RCI Banque SA .375 2019-07-10	EUR	502	1,07	0	0,00
FR0012173144 - BONO RCI Banque SA .1.125 2019-09-30	EUR	1.022	2,18	0	0,00
XS1385935769 - BONO Sant. Cons.Fin .75 2019-04-03	EUR	506	1,08	0	0,00
XS1496344794 - BONO Sant C Bank AS .25 2019-09-30	EUR	801	1,71	0	0,00
XS1057487875 - BONO FCA Capital Ire .2.625 2019-04-17	EUR	1.042	2,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.911	10,47	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		25.010	53,37	24.695	52,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		25.010	53,37	24.695	52,16
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		25.010	53,37	24.695	52,16
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		41.530	88,63	27.690	58,48

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.