

IBERCAJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 120

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/09/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija pública y privada negociados en mercados organizados de países OCDE, esencialmente de Europa, EEUU y Japón. La duración media de la cartera es inferior a dos años.

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	0,10	0,32	0,10	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,23	-0,24	-0,07

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	3.757.712,56	3.984.371,44
Nº de Partícipes	4.085	4.305
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	73.989	19,6899
2016	78.623	19,7329
2015	88.180	19,6689
2014	133.135	19,7910

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	-0,22	-0,22	-0,45	0,16	0,14	0,33	-0,62	2,15	3,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	10-03-2017	-0,10	10-03-2017	-0,27	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,08	09-01-2017	0,08	09-01-2017	0,25	02-01-2014

(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	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,72	0,72	0,82	0,44	0,72	0,78	0,83	0,78	2,48
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,26	0,45	0,45	0,34	0,49	2,41
0,3Rm+0,35LT+0,3D3a+0,05D5a	0,50	0,50	0,53	0,37	0,65	0,52	0,67	0,81	3,45
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,99	0,99	1,08	1,38	1,40	1,08	1,40	1,48	1,55

(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)	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35	1,41	1,41	1,41	1,41

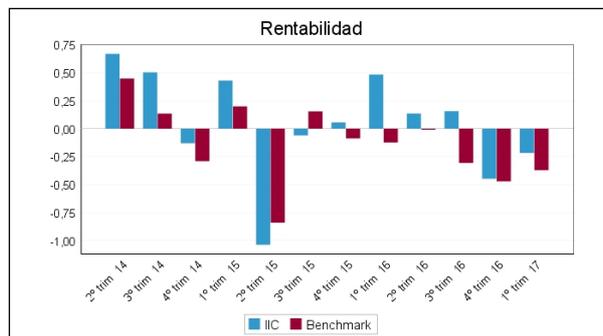
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.486.185	196.471	-0,22
Renta Fija Internacional	967.402	153.187	-0,07
Renta Fija Mixta Euro	889.755	39.559	0,66
Renta Fija Mixta Internacional	128.823	5.922	1,03
Renta Variable Mixta Euro	138.079	9.386	3,54
Renta Variable Mixta Internacional	31.715	2.157	3,21
Renta Variable Euro	100.564	13.584	10,97
Renta Variable Internacional	1.558.735	340.210	5,71
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	313.734	10.847	-1,32
Garantizado de Rendimiento Variable	281.914	16.354	0,48
De Garantía Parcial	8.120	353	-0,12
Retorno Absoluto	1.801.718	100.912	0,09
Global	636.712	94.644	1,63
Total fondos	11.343.455	983.586	0,99

*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	65.507	88,54	70.347	89,47
* Cartera interior	26.380	35,65	34.663	44,09
* Cartera exterior	39.440	53,31	35.906	45,67
* Intereses de la cartera de inversión	-313	-0,42	-223	-0,28

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.541	11,54	8.305	10,56
(+/-) RESTO	-59	-0,08	-29	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	73.989	100,00 %	78.623	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)	78.623	81.730	78.623	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,89	-3,42	-5,89	62,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,22	-0,46	-0,22	-54,09
(+) Rendimientos de gestión	0,13	-0,10	0,13	-214,05
+ Intereses	0,24	0,28	0,24	-19,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,35	-0,14	-62,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-52,26
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,03	0,03	-171,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-0,35	-7,00
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-7,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	21,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	73.989	78.623	73.989	

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

3. Inversiones financieras

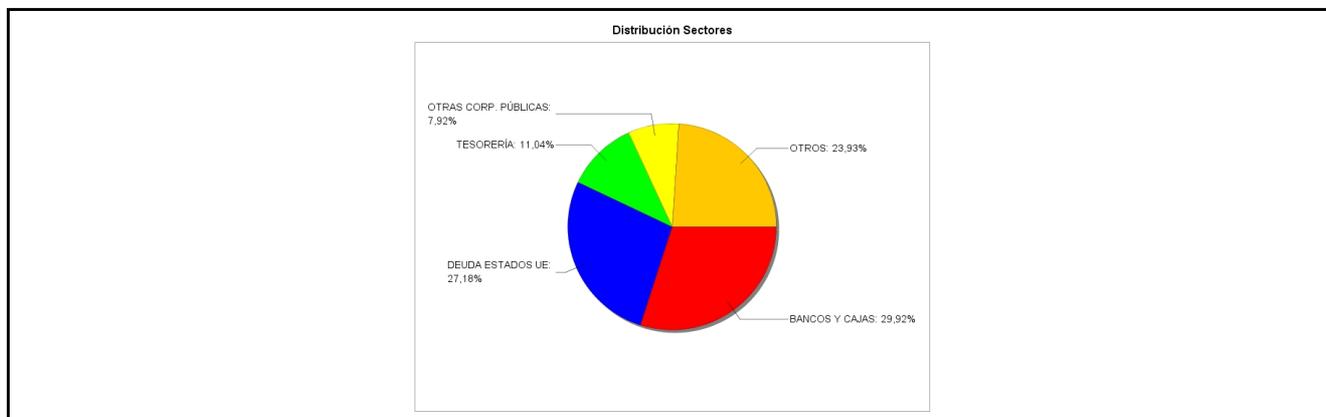
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.380	32,96	26.661	33,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	24.380	32,96	26.661	33,88
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	2.000	2,70	8.002	10,17
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.380	35,66	34.663	44,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.439	53,34	35.906	45,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	39.439	53,34	35.906	45,65
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.439	53,34	35.906	45,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.819	89,00	70.570	89,70

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
B.BNP PARIBAS VAR A:220922	C/ Plazo	351	Inversión
B.BANCO SANTANDER VAR A:210322 FUNG	C/ Plazo	600	Inversión
Total subyacente renta fija		951	
TOTAL OBLIGACIONES		951	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 37.415,80 Euros (0,0494% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 810,00 Euros (0,0011% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el primer trimestre del año, hemos asistido a una mejora generalizada del ciclo económico mundial, con los índices de confianza empresarial próximos a niveles máximos de los últimos 6 años. La estimación de PIB para este trimestre ha subido 3 décimas hasta 3,4%.

El BCE no ha anunciado nuevas medidas de política monetaria. A pesar de un entorno global de mayor actividad y menor presión deflacionista, no ve señales de un repunte persistente de la inflación en la Unión Monetaria. La institución europea ha especificado que los activos elegibles que puede comprar con rentabilidad inferior al tipo de depósito (-0,4%) son sólo bonos soberanos y no bonos corporativos. La Reserva Federal norteamericana, tal y como se esperaba, ha subido el tipo oficial 0,25% en marzo, hasta el rango 0,75%-1%. Mantiene sus estimaciones económicas y de tipos para EEUU como en diciembre: 2 subidas más este año y 3 en 2018. El nivel neutral de llegada de los tipos es el 3%.

En este contexto, la deuda pública de la periferia europea ha tenido un comportamiento negativo. En la curva de tipos de interés española se han producido repuntes de rentabilidad en todos los tramos. Así, el rendimiento del bono español a 2 años pasa de -0,31% a -0,18% y el del bono a 10 años repunta de 1,38% a 1,65%. Por su parte, la TIR del bono alemán a 2 años sube de -0,8% a -0,75% y la del bono a 10 años pasa de 0,2% a 0,32%. De esta forma el diferencial a 10 años frente a Alemania se amplía desde 1,18% hasta 1,33%.

El mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento negativo. El diferencial medio de rentabilidad que pagan las emisiones frente a mercado interbancario a 5 años se ha mantenido en el entorno de 0,73%. Sin embargo, los tipos del mercado interbancario se han incrementado; por ejemplo, en el plazo de 5 años han pasado de 0,08% a 0,18%. Esto ha producido caídas en el precio de los bonos privados en general. El sector con mejor comportamiento ha sido el de seguros. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones, alimentación y bebida, y eléctrico sufren las mayores caídas. En el mercado primario, el volumen colocado ha sido elevado lo que permite cerrar el primer trimestre con un crecimiento interanual del 39% de las emisiones grado de inversión (109.000 M € vs. 79.000 M en el primer trimestre de 2016) y del 276% de las emisiones high yield (19.000M € vs. 5.000M el año pasado). Standard&Poor's ha mejorado el rating senior de los cuatro mayores bancos de Alemania (Deutsche Bank, Commerzbank, Unicredit Bank AG y Deutsche Pfandbriefbank) pero ha bajado el rating en hasta 2 escalones a 333 emisiones de estas entidades. El motivo es que las reclasifica de deuda senior a deuda senior subordinada a los depósitos y productos estructurados.

En cuanto a la gestión del fondo, la duración de la cartera ha estado próxima a 2 años, manteniendo un importante peso en deuda pública (en torno al 40% del patrimonio) y diversificando en activos de renta fija privada de elevada calidad crediticia.

IBERCAJA AHORRO FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,22% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,35% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del -0,35% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo el del total de fondos de un 0,99%. El mejor comportamiento del fondo en relación a su benchmark se debe al mantenimiento de una duración superior a la duración objetivo y a la mejor evolución de los bonos privados mantenidos en cartera en relación a los bonos públicos que componen el benchmark. El peor comportamiento del fondo en relación al resto de fondos gestionados por Ibercaja Gestión se debe a la evolución más favorable de la renta variable respecto a la renta fija.

El fondo se encuentra invertido, un 86,30% en renta fija, un 2,70% en depósitos y un 11,54% en liquidez. El peso de la liquidez se ha incrementado un 0,98% respecto a 31 de diciembre. El peso en depósitos se ha reducido de 10,17% a

2,7%. El peso en deuda pública se ha reducido desde 40,01% hasta 39,11%. La aportación de la cartera de deuda pública ha sido de -0,08% y la aportación de la cartera de renta fija privada ha sido de 0,22%. Las posiciones en los bonos de Criteria Caixa Holding, Deutsche Bank, Telecom Italia y Banca Intesa son junto con la deuda española vinculada da inflación son las que más rentabilidad han aportado al fondo. Por el contrario, la deuda pública italiana y español de medio y largo plazo y los bonos de Renault Banque y Verizon son los que más rentabilidad han detrído.

A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 95.279,83 euros. A 31 Marzo 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,68 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,3%.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2017 ascendía a 73.989 miles de euros, registrando una variación en el período de -4.634 miles de euros, con un número total de 4.085 partícipes a final del período.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 19.493,02 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida.

Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 1,34.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 los últimos 5 años- ha sido de un 0,99%.

Teniendo en cuenta el escaso rendimiento actual de los activos con vencimiento a corto plazo y la política monetaria expansiva del BCE, la rentabilidad esperada en el futuro cercano para los fondos de renta fija a corto plazo es reducida. Recomendamos trasladar al menos parte de esta inversión a fondos de más riesgo (renta fija con mayor duración, mixtos y de renta variable).

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126B2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	1.683	2,28	1.693	2,15
ES00000126A4 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	0	0,00	1.136	1,45
ES0000107419 - BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	1.643	2,22	1.646	2,09
ES0000101586 - BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	0	0,00	1.095	1,39
ES00000124V5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2019-04-30	EUR	3.271	4,42	3.285	4,18
ES00000122T3 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	4.300	5,81	4.296	5,46
ES0000101396 - BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	1.145	1,55	1.141	1,45
ES00000121L2 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,60 2019-07-30	EUR	1.166	1,58	1.168	1,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.209	17,86	15.460	19,65
ES0001352469 - BONO JUNTA DE GALICIA 5,76 2017-04-03	EUR	560	0,76	562	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		560	0,76	562	0,71
ES03138602S5 - BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	1.002	1,35	1.002	1,27
ES03138602P1 - BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	402	0,54	403	0,51
ES0205045000 - BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	1.114	1,51	1.099	1,40
ES0314970239 - BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	527	0,71	528	0,67
ES0413790355 - CEDULAS B.POPULAR 2,13 2019-10-08	EUR	211	0,29	212	0,27
ES0378641171 - BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	3.636	4,91	3.665	4,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.893	9,31	6.908	8,78
ES0513862FD6 - PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-24	EUR	1.494	2,02	1.496	1,90
ES0378641197 - BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	2.224	3,01	2.235	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.718	5,03	3.731	4,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.380	32,96	26.661	33,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		24.380	32,96	26.661	33,88
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,06 2017-08-01	EUR	1.000	1,35	1.000	1,27
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,36 2017-04-15	EUR	1.000	1,35	1.000	1,27
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 2017-01-31	EUR	0	0,00	4.001	5,09
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 2017-03-17	EUR	0	0,00	2.001	2,54
TOTAL DEPÓSITOS		2.000	2,70	8.002	10,17
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.380	35,66	34.663	44,05
IT0005185456 - BONO CCTS EUJ 0,47 2023-07-15	EUR	996	1,35	1.007	1,28
IT0005137614 - BONO CCTS EUJ 0,48 2022-12-15	EUR	2.003	2,71	2.025	2,58
IT0005001547 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	2.286	3,09	2.343	2,98
IT0004907843 - BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-06-01	EUR	3.317	4,48	3.328	4,23
IT0003493258 - BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-02-01	EUR	1.090	1,47	1.095	1,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.691	13,10	9.797	12,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 0,11 2020-08-26	EUR	200	0,27	0	0,00
XS1586555515 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	200	0,27	0	0,00
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	401	0,54	0	0,00
XS1586214956 - BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	300	0,41	0	0,00
CH0359915425 - BONO UBS GROUP AG 0,37 2022-09-20	EUR	451	0,61	0	0,00
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,30 2022-09-09	EUR	400	0,54	0	0,00
XS1571983359 - BONO DVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	303	0,41	0	0,00
IT0005238859 - BONO BANCA POP VICENZA 0,50 2020-02-03	EUR	496	0,67	0	0,00
XS1571293171 - BONO ERICSSON L.M 0,88 2021-03-01	EUR	100	0,14	0	0,00
XS1567173809 - BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	100	0,14	0	0,00
DE000A2DASK9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42 2020-02-14	EUR	402	0,54	0	0,00
DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08	EUR	200	0,27	0	0,00
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	605	0,82	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	456	0,62	0	0,00
XS1551000364 - BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	503	0,68	0	0,00
XS1548914800 - BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	700	0,95	0	0,00
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	301	0,41	0	0,00
XS1548539441 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	100	0,14	0	0,00
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	496	0,67	0	0,00
XS1211292484 - BONO ANGLO AMER CAP 1,50 2020-04-01	EUR	712	0,96	0	0,00
FR0013221652 - BONO RCI BANQUE SA 0,22 2019-12-05	EUR	502	0,68	501	0,64
XS1515216650 - BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	101	0,14	100	0,13
XS1405767275 - BONO VERIZON 0,50 2022-06-02	EUR	248	0,34	250	0,32
XS0555977312 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2018-11-08	EUR	1.724	2,33	1.718	2,18
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	285	0,39	286	0,36
XS1492691008 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	100	0,14	100	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1487315860 - BONO[SANTANDER UK GROUP]1,13 2023-09-08	EUR	300	0,40	299	0,38
DE000NLB8G16 - BONO[NORDDEUTS LANDESBK]0,63 2018-09-24	EUR	504	0,68	0	0,00
XS1413583839 - BONO[GM FINANCIAL INTER]1,17 2020-05-18	EUR	154	0,21	153	0,19
XS1409362784 - BONO[FCE BANK PLC]1,62 2023-05-11	EUR	514	0,69	515	0,65
XS1394777665 - BONO[TELEFONICA EMISIONES]0,75 2022-04-13	EUR	502	0,68	499	0,64
DE000DB7XHM0 - BONO[DEUTSCHE BANK]0,22 2019-04-15	EUR	994	1,34	983	1,25
XS1169791529 - BONO[BPE FINANCIACIONES]2,00 2020-02-03	EUR	1.006	1,36	1.003	1,28
XS1334225361 - BONO[REPSOL INTERNACIONAL]2,13 2020-12-16	EUR	744	1,01	747	0,95
XS1317725726 - BONO[FCE BANK PLC]1,53 2020-11-09	EUR	207	0,28	207	0,26
XS1290729208 - BONO[TELEFONICA EMISIONES]1,48 2021-09-14	EUR	727	0,98	725	0,92
XS1246144650 - BONO[INTESA SANPAOLO]0,72 2020-06-15	EUR	961	1,30	954	1,21
XS1241699922 - BONO[COLONIAL]1,86 2019-06-05	EUR	207	0,28	207	0,26
XS1237519571 - BONO[RADIOTELEVISIONE IT]1,50 2020-05-28	EUR	207	0,28	205	0,26
IT0004964224 - BONO[UNICREDIT SPA]3,00 2018-12-31	EUR	429	0,58	425	0,54
XS1218217377 - BONO[SANTANDER CONS BANK]0,63 2018-04-20	EUR	806	1,09	807	1,03
FR0012674182 - BONO[RCI BANQUE SA]0,27 2018-07-16	EUR	0	0,00	905	1,15
XS1212467911 - BONO[SKY PLC]0,43 2020-04-01	EUR	507	0,69	506	0,64
XS1206712868 - BONO[CARREFOUR BANQUE]0,19 2020-03-20	EUR	402	0,54	402	0,51
XS1202846819 - BONO[GLENCORE FINANCE]1,25 2021-03-17	EUR	405	0,55	401	0,51
XS1200845003 - BONO[WHIRLPOOL]0,63 2020-03-12	EUR	353	0,48	353	0,45
XS1193853006 - BONO[GM FINANCIAL INTER]0,85 2018-02-23	EUR	0	0,00	1.414	1,80
XS1188117391 - BONO[SANTANDER CONS FINAN]0,90 2020-02-18	EUR	1.519	2,05	1.518	1,93
XS0697395472 - BONO[TESCO]3,38 2018-11-02	EUR	528	0,71	0	0,00
XS1110430193 - BONO[GLENCORE FINANCE]1,63 2022-01-18	EUR	307	0,41	302	0,38
XS1109802303 - BONO[VODAFONE GROUP]1,00 2020-09-11	EUR	1.069	1,44	1.073	1,36
XS1082970853 - BONO[TESCO CORP TREASURY]1,38 2019-07-01	EUR	807	1,09	806	1,03
IT0004955685 - BONO[MEDIOBANCA]2,50 2018-09-30	EUR	1.064	1,44	1.058	1,35
XS1052677207 - BONO[ANGLO AMER CAP]1,75 2018-04-03	EUR	0	0,00	708	0,90
XS0940711947 - BONO[BERDROLA INTL]2,88 2020-11-11	EUR	543	0,73	547	0,70
XS0933604943 - BONO[REPSOL INTERNACIONAL]2,63 2020-05-28	EUR	544	0,74	545	0,69
XS0831370613 - BONO[REPSOL INTERNACIONAL]4,38 2018-02-20	EUR	0	0,00	1.128	1,43
XS0767815599 - BONO[GLENCORE FINANCE]4,63 2018-04-03	EUR	214	0,29	214	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.908	36,40	22.566	28,68
BE6282455565 - BONO[SOLVAY]0,49 2017-12-01	EUR	302	0,41	302	0,38
XS1193853006 - BONO[GM FINANCIAL INTER]0,85 2018-02-23	EUR	1.412	1,91	0	0,00
IT0004804362 - BONO[BANCO MONTE DEI PAAS]2017-03-20	EUR	0	0,00	1.579	2,01
XS1017790178 - BONO[BPE FINANCIACIONES]2,50 2017-02-01	EUR	0	0,00	399	0,51
IT0004713787 - BONO[MEDIOBANCA]3,48 2017-05-31	EUR	0	0,00	1.060	1,35
XS0831370613 - BONO[REPSOL INTERNACIONAL]4,38 2018-02-20	EUR	1.126	1,52	0	0,00
XS0754588787 - BONO[UNICREDIT SPA]2017-03-07	EUR	0	0,00	202	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.839	3,84	3.543	4,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.439	53,34	35.906	45,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		39.439	53,34	35.906	45,65
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.439	53,34	35.906	45,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.819	89,00	70.570	89,70

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.