IBERCAJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 120

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,19	0,36	0,19	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,15	-0,21	-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	3.547.462,80	3.984.371,44
Nº de Partícipes	3.923	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	69.894	19,7025
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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	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	-0,15	0,06	-0,22	-0,45	0,16	0,33	-0,62	2,15	3,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	27-06-2017	-0,17	27-06-2017	-0,27	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,13	07-06-2017	0,13	07-06-2017	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	0,71	0,70	0,72	0,82	0,44	0,78	0,83	0,78	2,48
Ibex-35	12,64	13,76	11,40	14,36	17,93	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,26	0,45	0,34	0,49	2,41
0,3Rm+0,35LT+0,3D3a +0,05D5a	0,44	0,39	0,50	0,53	0,37	0,52	0,67	0,81	3,45
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,83	0,83	0,99	1,08	1,38	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.

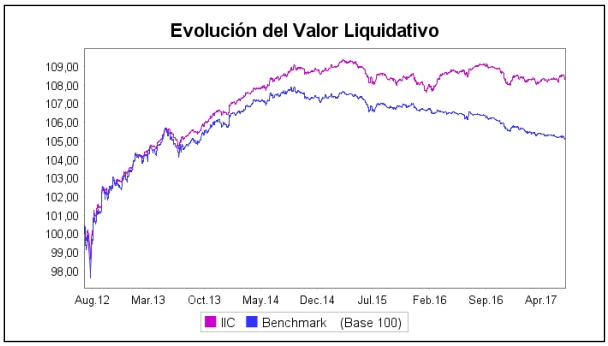
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,70	0,35	0,35	0,35	0,35	1,41	1,41	1,41	1,41

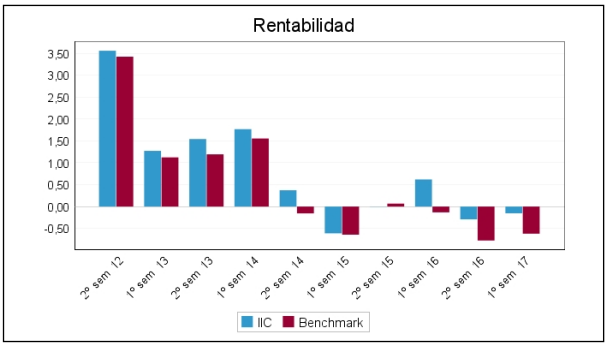
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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



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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.538.332	198.984	-0,01
Renta Fija Internacional	960.310	152.072	-1,49
Renta Fija Mixta Euro	942.814	39.131	0,76
Renta Fija Mixta Internacional	142.844	6.399	0,40
Renta Variable Mixta Euro	89.252	5.521	1,69
Renta Variable Mixta Internacional	14.006	836	3,09
Renta Variable Euro	102.418	13.800	12,32
Renta Variable Internacional	1.677.092	359.701	5,45
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	341.694	11.666	0,61
Garantizado de Rendimiento Variable	281.717	16.344	0,52
De Garantía Parcial	8.080	352	-0,21
Retorno Absoluto	1.832.806	101.543	0,07
Global	682.490	98.968	2,86
Total fondos	11.613.855	1.005.317	1,06

*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	61.739	88,33	70.347	89,47
* Cartera interior	23.303	33,34	34.663	44,09
* Cartera exterior	38.566	55,18	35.906	45,67
* Intereses de la cartera de inversión	-130	-0,19	-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)	8.206	11,74	8.305	10,56
(+/-) RESTO	-51	-0,07	-29	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	69.894	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	78.623	82.209	78.623	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,64	-4,13	-11,64	157,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,16	-0,29	-0,16	-49,25
(+) Rendimientos de gestión	0,54	0,42	0,54	17,49
+ Intereses	0,48	0,59	0,48	-26,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-0,14	0,03	-116,99
± 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	-66,92
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,03	0,04	-215,52
± 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	-0,70	-0,71	-0,70	-10,12
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-0,60	-10,08
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-10,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-37,67
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	69.894	78.623	69.894	

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

3. Inversiones financieras

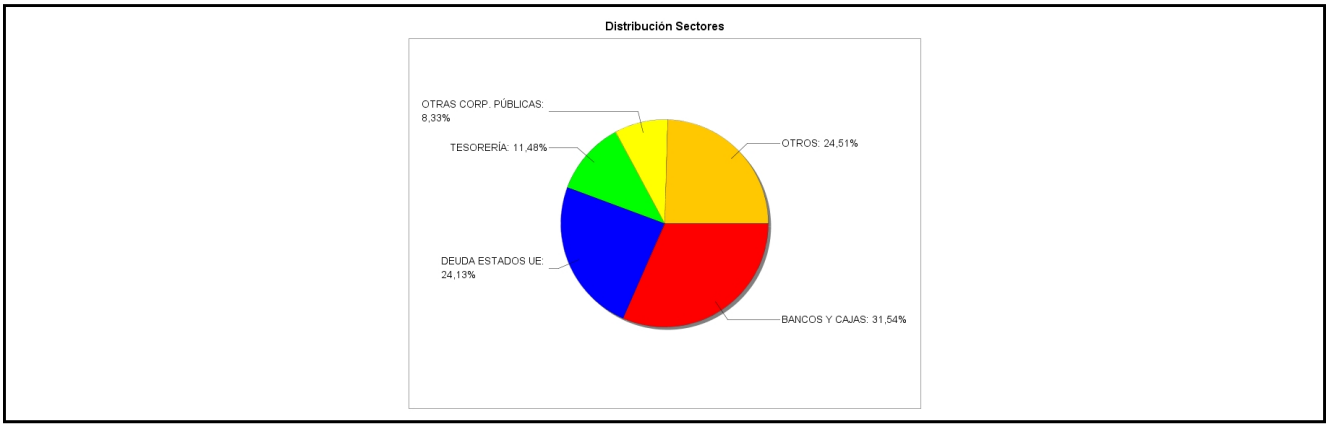
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.303	31,90	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	22.303	31,90	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	1.000	1,43	8.002	10,17
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.303	33,33	34.663	44,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.566	55,19	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	38.566	55,19	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	38.566	55,19	35.906	45,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.869	88,52	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.VOLKSWAGEN LEASING GMBH VAR A:060721	C/ Plazo	300	Inversión
Total subyacente renta fija		300	
TOTAL OBLIGACIONES		300	

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 SGIIC 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: 73.364,04 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.410,00 Euros (0,0019% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el primer semestre del año, los datos macroeconómicos a nivel mundial han sido positivos y la confianza empresarial se ha situado en máximos de los últimos seis años. La incertidumbre política en Europa ha ido disminuyendo desde principios de año, tras la amplia victoria del candidato centrista Macron frente a la euroescéptica Marine Lepen en las elecciones presidenciales y legislativas en Francia. Los discursos de los principales bancos centrales están siendo cada vez menos expansivos. La Reserva Federal ha subido los tipos en dos ocasiones hasta 1%/1,25% como estaba previsto y ha anunciado que empezará a reducir su balance este año. El Banco Central Europeo ha mantenido el tipo oficial al 0% pero ha eliminado de su discurso la referencia a que los tipos de interés pueden seguir bajando. Mario Draghi ha hecho mención a posibles cambios futuros de política monetaria, si bien manteniendo el carácter expansivo durante un tiempo prolongado.

En este contexto, la deuda pública de la periferia europea ha tenido un comportamiento negativo pero mejor que la deuda de los países del núcleo duro. 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 -0,27% y el del bono a 10 años repunta de 1,38% a 1,52%. Por su parte, la TIR del bono alemán a 2 años sube de -0,8% a -0,58% y la del bono a 10 años pasa de 0,2% a 0,46%. De esta forma el diferencial a 10 años frente a Alemania se reduce desde 1,18% hasta 1,06%.

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 reducido de 0,72% hasta 0,56%. Sin embargo, los tipos del mercado interbancario se han incrementado; por ejemplo, en el plazo de 5 años han pasado de 0,08% a 0,29%. Esto ha producido caídas en el precio de los bonos privados en general. Los sectores con mejor comportamiento han sido el de seguros, bancos y materias primas. Por el contrario, los sectores de tecnología, industrial y telecomunicaciones sufren las mayores caídas. En el mercado primario europeo, el balance en lo que va de año es muy positivo: las emisiones corporativas superan en un 23% a las del primer semestre de 2016. Destaca el aumento de un 254% de la emisión de híbridos corporativos y de un 63% de los bonos high yield. La resolución del Banco Popular y su adquisición por el Banco Santander ha tenido como efecto la amortización total de sus acciones, así como de la deuda AT1 y subordinada pero no ha afectado a la deuda senior.

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 semestral del -0,15% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,70% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del -0,57% 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 1,06%. El mejor comportamiento del fondo en relación a su benchmark se debe 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 87,09% en renta fija, un 1,43% en depósitos y un 11,74% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 396.621,40 euros. El peso de la liquidez se ha reducido un 1,18% respecto a 31 de diciembre. El peso en depósitos se ha reducido de 10,17% a 1,43%. El peso en deuda pública se ha reducido desde 40,01% hasta 36,01%. La aportación de la cartera de deuda pública ha sido de 0,09% y la aportación de la cartera de renta fija privada ha sido de 0.47%. Las posiciones en los bonos de Banco Popular, Telecom Italia y Criteria Caixa Holding son, junto con algunos bonos del Tesoro español, las que más rentabilidad han

aportado al fondo. Por el contrario, la deuda pública italiana de medio plazo y los bonos de Verizon y Ericsson son los que más rentabilidad han detraído.

A 30 Junio 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,79 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,23%.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2017 ascendía a 69.894 miles de euros, registrando una variación en el período de -8.729 miles de euros, con un número total de 3.923 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 27.068,52 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.

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 0,83%.

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 invesiones 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	1.705	2,44	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	0	0,00	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	3.262	4,67	3.285	4,18
ES00000122T3 - OBLIGACION|ESTADO ESPAÑOL|4,85|2020-10-31	EUR	4.308	6,16	4.296	5,46
ES0000101396 - BONO|C.A. MADRID|4,69|2020-03-12	EUR	1.149	1,64	1.141	1,45
ES00000121L2 - OBLIGACION|ESTADO ESPAÑOL|4,60|2019-07-30	EUR	1.167	1,67	1.168	1,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.592	16,58	15.460	19,65
ES0000107419 - BONO|C.A. ARAGON|3,75|2018-04-01	EUR	1.633	2,34	0	0,00
ES0001352469 - BONO|JUNTA DE GALICIA|5,76|2017-04-03	EUR	0	0,00	562	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.633	2,34	562	0,71
ES03138602S5 - BONO|B.SABADELL|0,30|2018-06-29	EUR	0	0,00	1.002	1,27
ES03138602P1 - BONO|B.SABADELL|0,65|2020-03-05	EUR	401	0,57	403	0,51
ES0205045000 - BONO|CRITERIA CAIXA|1,63|2022-04-21	EUR	1.119	1,60	1.099	1,40
ES0314970239 - BONO|CRITERIA CAIXA|2,38|2019-05-09	EUR	525	0,75	528	0,67
ES0413790355 - CEDULAS|B.POPULAR|2,13|2019-10-08	EUR	210	0,30	212	0,27
ES0378641171 - BONO|FADE|3,38|2019-03-17	EUR	3.612	5,17	3.665	4,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.867	8,39	6.908	8,78
ES03138602S5 - BONO|B.SABADELL|0,30|2018-06-29	EUR	999	1,43	0	0,00
ES0513862FD6 - PAGARE|B.SABADELL|0,45|2017-05-24	EUR	0	0,00	1.496	1,90
ES0378641197 - BONO|FADE|1,88|2017-09-17	EUR	2.212	3,16	2.235	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.211	4,59	3.731	4,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.303	31,90	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		22.303	31,90	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	1,43	1.000	1,27
- DEPOSITOS|IBERCAJA BANCO|0,36|2017-04-15	EUR	0	0,00	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		1.000	1,43	8.002	10,17
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.303	33,33	34.663	44,05
IT0005185456 - BONO|CCTS EU|0,47|2023-07-15	EUR	1.002	1,43	1.007	1,28
IT0005137614 - BONO|CCTS EU|0,43|2022-12-15	EUR	2.012	2,88	2.025	2,58
IT0005001547 - BONO|ESTADO ITALIAN0|3,75|2024-09-01	EUR	2.315	3,31	2.343	2,98
IT0004907843 - BONO|ESTADO ITALIAN0|3,51|2018-06-01	EUR	0	0,00	3.328	4,23
IT0003493258 - BONO|ESTADO ITALIAN0|4,25|2019-02-01	EUR	1.094	1,57	1.095	1,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.423	9,19	9.797	12,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1629866606 - BONO|AT&T INC|0,52|2023-09-04	EUR	202	0,29	0	0,00
XS1621087359 - BONO|SUMIT MIT FINAN GROU|0,12|2022-06-14	EUR	251	0,36	0	0,00
FR0013260486 - BONO|RCI BANQUE SA|0,34|2022-03-14	EUR	301	0,43	0	0,00
FR0013260379 - BONO|CASINO GUICHARD|1,87|2022-06-13	EUR	101	0,14	0	0,00
XS1622630132 - BONO|ALLERGAN FUNDING SCS|0,50|2021-06-01	EUR	150	0,21	0	0,00
XS1619284372 - BONO|MYLAN|0,17|2020-05-24	EUR	150	0,21	0	0,00
XS1615501837 - BONO|MEDIOBANCA|0,47|2022-05-18	EUR	451	0,65	0	0,00
DE000DL19TQ2 - BONO|DEUTSCHE BANK|0,47|2022-05-16	EUR	200	0,29	0	0,00
XS1609252645 - BONO|GENERAL MOTORS FIN|0,35|2021-05-10	EUR	251	0,36	0	0,00
DE000DHY4853 - BONO|HYPOTHEKEBANK|0,17|2019-05-08	EUR	400	0,57	0	0,00
XS1598835822 - BONO|FCA BANK IRELAND|1,00|2021-11-15	EUR	101	0,14	0	0,00
XS1594368539 - BONO|BBVA|0,27|2022-04-12	EUR	504	0,72	0	0,00
FR0013250685 - BONO|RCI BANQUE SA|0,32|2021-04-12	EUR	251	0,36	0	0,00
XS1590503279 - BONO|FCE BANK PLC 1|0,17|2020-08-26	EUR	201	0,29	0	0,00
XS1586555515 - BONO|VOLKSWAG INTL FIN|0,02|2019-03-30	EUR	200	0,29	0	0,00
XS1586146851 - BONO|SOCIETE GENERALE|0,52|2022-04-01	EUR	405	0,58	0	0,00
XS1586214956 - BONO|HSBC HOLDINGS|0,37|2022-09-27	EUR	303	0,43	0	0,00
XS1584041252 - BONO|BNP PARIBAS|0,52|2022-09-22	EUR	356	0,51	0	0,00
CH0359915425 - BONO|UBS GROUP AG|0,37|2022-09-20	EUR	454	0,65	0	0,00
XS1578916261 - BONO|B.SANTANDER DER/RF|0,69|2022-03-21	EUR	607	0,87	0	0,00
XS1577427526 - BONO|GOLDMAN SACHS|0,30|2022-09-09	EUR	401	0,57	0	0,00
IT0005238859 - BONO|BANCA POP VICENZA|0,50|2020-02-03	EUR	500	0,72	0	0,00
XS1571293171 - BONO|ERICSSON L.M|0,88|2021-03-01	EUR	497	0,71	0	0,00
XS1567173809 - BONO|MCKESSON CORP|0,63|2021-08-17	EUR	100	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2DASK9 - BONO|DEUTSCHE PFANDBRIEF|0,42|2020-02-14	EUR	403	0,58	0	0,00
DE000DHY4788 - BONO|HYPOTHEKEBANK|0,47|2021-02-08	EUR	200	0,29	0	0,00
XS1562586955 - BONO|DVB BANK|0,57|2020-02-10	EUR	304	0,43	0	0,00
XS1560862580 - BONO|BANK OF AMERICA|0,47|2022-02-07	EUR	605	0,87	0	0,00
XS1551678409 - BONO|TELECOM ITALIA SPA|2,50|2023-07-19	EUR	474	0,68	0	0,00
XS1551000364 - BONO|MEDIOBANCA|0,75|2020-02-17	EUR	505	0,72	0	0,00
XS1548914800 - BONO|BBVA|0,63|2022-01-17	EUR	700	1,00	0	0,00
XS1548776498 - BONO|FCE BANK PLC 1|0,87|2021-09-13	EUR	300	0,43	0	0,00
XS1548539441 - BONO|PSA BANQUE FRANCE|0,50|2020-01-17	EUR	101	0,14	0	0,00
FR0013230737 - BONO|RCI BANQUE SA|0,75|2022-01-12	EUR	500	0,72	0	0,00
XS1211292484 - BONO|ANGLO AMER CAP|1,50|2020-04-01	EUR	715	1,02	0	0,00
FR0013221652 - BONO|RCI BANQUE SA|0,22|2019-12-05	EUR	502	0,72	501	0,64
XS1515216650 - BONO|G4S INTER FINANCE|1,50|2023-01-09	EUR	101	0,15	100	0,13
XS1405767275 - BONO|VERIZON|0,50|2022-06-02	EUR	246	0,35	250	0,32
XS0555977312 - BONO|INTESA SANPAOLO|4,00|2018-11-08	EUR	1.727	2,47	1.718	2,18
XS1509942923 - BONO|COLONIAL|1,45|2024-10-28	EUR	295	0,42	286	0,36
XS1492691008 - BONO|CELANESE US HOLDINGS|1,13|2023-09-26	EUR	99	0,14	100	0,13
XS1487315860 - BONO|SANTANDER UK GROUP|1,13|2023-09-08	EUR	300	0,43	299	0,38
DE000NLB8G16 - BONO|NORD LB|0,63|2018-09-24	EUR	504	0,72	0	0,00
XS1413583839 - BONO|GM FINANCIAL INTER|1,17|2020-05-18	EUR	154	0,22	153	0,19
XS1409362784 - BONO|FCE BANK PLC 1|1,62|2023-05-11	EUR	513	0,73	515	0,65
XS1394777665 - BONO|TELEFONICA EMISIONES|0,75|2022-04-13	EUR	502	0,72	499	0,64
DE000DB7XHM0 - BONO|DEUTSCHE BANK|0,22|2019-04-15	EUR	998	1,43	983	1,25
XS1169791529 - BONO|BPE FINANCIACIONES|2,00|2020-02-03	EUR	1.044	1,49	1.003	1,28
XS1334225361 - BONO|REPSOL INTERNACIONAL|2,13|2020-12-16	EUR	741	1,06	747	0,95
XS1317725726 - BONO|FCE BANK PLC 1|1,53|2020-11-09	EUR	207	0,30	207	0,26
XS1290729208 - BONO|TELEFONICA EMISIONES|1,48|2021-09-14	EUR	727	1,04	725	0,92
XS1246144650 - BONO|INTESA SANPAOLO|0,72|2020-06-15	EUR	966	1,38	954	1,21
XS1241699922 - BONO|COLONIAL|1,86|2019-06-05	EUR	207	0,30	207	0,26
XS1237519571 - BONO|RADIOTELEVISIONE IT|1,50|2020-05-28	EUR	207	0,30	205	0,26
IT0004964224 - BONO|UNICREDIT SPA|3,00|2018-12-31	EUR	429	0,61	425	0,54
XS1218217377 - BONO|SANTANDER CONS BANK|0,63|2018-04-20	EUR	0	0,00	807	1,03
FR0012674182 - BONO|RCI BANQUE SA|0,27|2018-07-16	EUR	0	0,00	905	1,15
XS1212467911 - BONO|SKY PLC|0,42|2020-04-01	EUR	507	0,73	506	0,64
XS1206712868 - BONO|CARREFOUR BANQUE|0,19|2020-03-20	EUR	403	0,58	402	0,51
XS1202846819 - BONO|GLENCORE FINANCE|1,25|2021-03-17	EUR	405	0,58	401	0,51
XS1200845003 - BONO|WHIRLPOOL|0,63|2020-03-12	EUR	353	0,51	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	1.520	2,17	1.518	1,93
XS0697395472 - BONO|TESCO|3,38|2018-11-02	EUR	528	0,76	0	0,00
XS1110430193 - BONO|GLENCORE FINANCE|1,63|2022-01-18	EUR	306	0,44	302	0,38
XS1109802303 - BONO|VODAFONE GROUP|1,00|2020-09-11	EUR	1.066	1,53	1.073	1,36
XS1082970853 - BONO|TESCO CORP TREASURY|1,38|2019-07-01	EUR	806	1,15	806	1,03
IT0004955685 - BONO|MEDIOBANCA|2,50|2018-09-30	EUR	531	0,76	1.058	1,35
XS1052677207 - BONO|ANGLO AMER CAP|1,75|2018-04-03	EUR	0	0,00	708	0,90
XS0940711947 - BONO|IBERDROLA INTL|2,88|2020-11-11	EUR	540	0,77	547	0,70
XS0933604943 - BONO|REPSOL INTERNACIONAL|2,63|2020-05-28	EUR	542	0,77	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	0	0,00	214	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.116	43,10	22.566	28,68
BE6282455565 - BONO|SOLVAY|0,49|2017-12-01	EUR	0	0,00	302	0,38
XS1218217377 - BONO|SANTANDER CONS BANK|0,63|2018-04-20	EUR	806	1,15	0	0,00
XS1193853006 - BONO|GM FINANCIAL INTER|0,85|2018-02-23	EUR	1.007	1,44	0	0,00
IT0004804362 - BONO|BANCO MONTE DEI PAAS|3,53|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
XS0767815599 - BONO|GLENCORE FINANCE|4,63|2018-04-03	EUR	214	0,31	0	0,00
XS0754588787 - BONO|UNICREDIT SPA|4,88|2017-03-07	EUR	0	0,00	202	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.027	2,90	3.543	4,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		38.566	55,19	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		38.566	55,19	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		38.566	55,19	35.906	45,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.869	88,52	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.