

## IBERCAJA DIN, FI

Nº Registro CNMV: 3640

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

### 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: Fondo de renta fija a corto plazo que invierte en valores de emisores públicos y privados de la Unión Europea y países del entorno OCDE. La duración media de la cartera es inferior a 9 meses. El objetivo es obtener una rentabilidad acorde a los tipos de interés a corto plazo.

#### 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	0,18	0,10	0,38	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,16	-0,18	-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	199.177,09	218.518,74
Nº de Partícipes	17.077	17.944
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	368.353	1.849,3738
2016	463.943	1.855,9477
2015	434.346	1.843,5589
2014	815.905	1.855,8793

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,11	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,35	-0,09	-0,05	-0,22	-0,03	0,67	-0,66	0,58	3,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,05	13-07-2017	-0,06	30-01-2017	-0,46	28-09-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	12-07-2017	0,05	24-04-2017	0,32	30-09-2015

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,30	0,24	0,30	0,35	0,40	0,53	0,79	0,25	1,15
<b>Ibex-35</b>	12,40	11,95	13,76	11,40	14,36	25,78	21,62	18,45	27,66
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,17	0,12	0,15	0,69	0,45	0,34	0,49	2,41
<b>0,60 Rm + 0,40 LT</b>	0,06	0,04	0,06	0,07	0,09	0,10	0,20	0,13	0,96
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,47	0,47	0,58	0,68	0,78	0,78	0,96	0,98	1,14

(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.

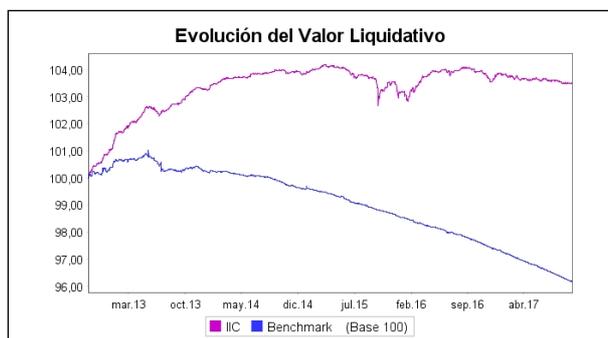
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,87	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,16

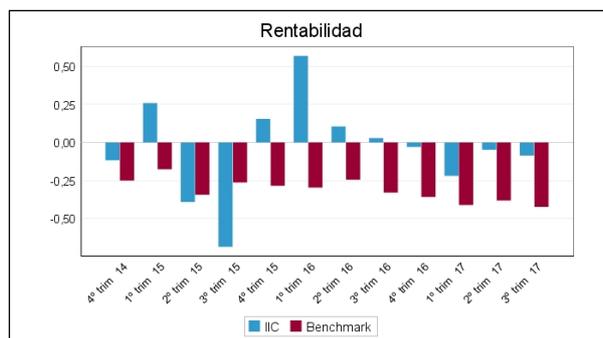
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.616.237	200.638	0,12
Renta Fija Internacional	930.055	153.314	-0,38
Renta Fija Mixta Euro	1.174.966	46.244	0,51
Renta Fija Mixta Internacional	171.865	7.526	-0,01
Renta Variable Mixta Euro	131.387	7.948	0,08
Renta Variable Mixta Internacional	15.377	896	0,49
Renta Variable Euro	100.009	14.592	-0,68
Renta Variable Internacional	1.913.090	397.181	0,75
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	449.902	17.142	0,83
Garantizado de Rendimiento Variable	217.011	12.013	0,31
De Garantía Parcial	7.996	352	-0,19
Retorno Absoluto	1.824.767	96.421	0,10
Global	766.377	110.352	-1,68
Total fondos	12.319.039	1.064.619	0,12

\*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	326.785	88,72	364.628	90,15
* Cartera interior	1.999	0,54	1.998	0,49
* Cartera exterior	325.751	88,43	363.260	89,81
* Intereses de la cartera de inversión	-966	-0,26	-629	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.942	11,39	40.239	9,95
(+/-) RESTO	-374	-0,10	-394	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	368.353	100,00 %	404.473	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)	404.473	427.065	463.943	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,23	-5,41	-22,67	59,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,09	-0,05	-0,36	73,03
(+) Rendimientos de gestión	0,21	0,24	0,50	-20,34
+ Intereses	0,11	0,13	0,41	-19,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,12	0,13	-21,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,04	-14,90
± 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	-0,29	-0,29	-0,87	-5,28
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-5,29
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-5,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,29
- 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)	368.353	404.473	368.353	

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

### 3. Inversiones financieras

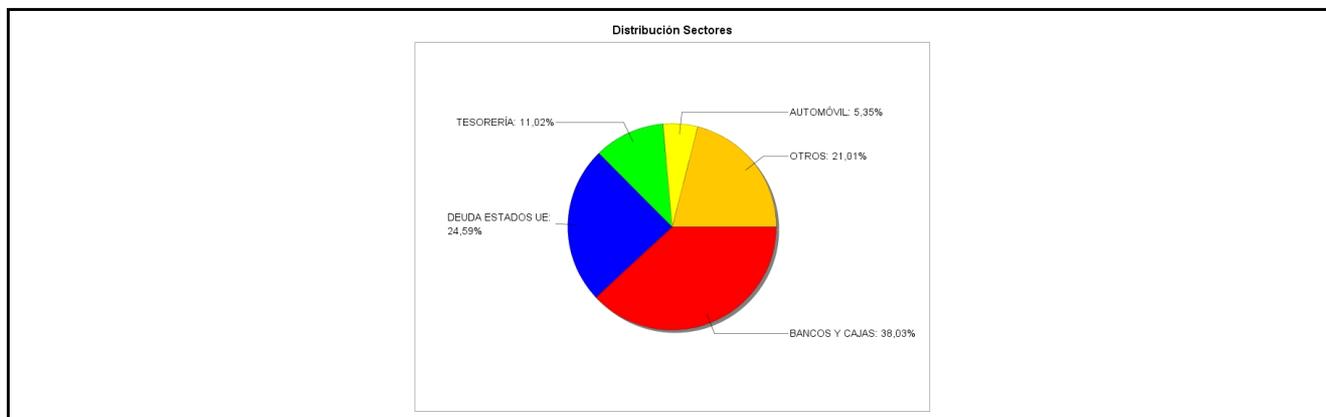
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.999	0,54	1.998	0,49
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	1.999	0,54	1.998	0,49
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 INTERIOR	1.999	0,54	1.998	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	325.755	88,43	363.264	89,78
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	325.755	88,43	363.264	89,78
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	325.755	88,43	363.264	89,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	327.754	88,97	365.262	90,27

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.BANK OF AMERICA VAR A:040523 Call	C/ Compromiso	1.519	Inversión
B.BANK OF AMERICA CORP VAR A:280318 Call	V/ Compromiso	1.503	Inversión
B.TESCO CORP TREASURY SER 1,25% A:131117	V/ Compromiso	2.025	Inversión
B.NEX GROUP HOLDING 3,125% A:060319	C/ Compromiso	1.777	Inversión
B.NEX GROUP HOLDING 3,125% A:060319	C/ Compromiso	1.273	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		8096	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		8096	

#### 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: 146.735,27 Euros (0,0379% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.470,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los resultados de las elecciones en Francia y Alemania favorecen la estabilidad de la deuda pública y de los mercados financieros en general, en los países europeos, aunque el referéndum de Cataluña hace que la bolsa y la deuda española se distancien de la evolución del resto de economías.

Los buenos datos de crecimiento e inflación que se siguen produciendo en Europa hacen que el Banco Central Europeo siga anunciando la normalización, aunque lentamente, de la política monetaria, disminuyendo el volumen de compras mensuales de activos financieros y anticipando menos volumen de las mismas para los próximos meses, de forma que ya se anticipa, por parte de los analistas, el final de las compras para la última parte del año.

Por su parte, la FED de Estados Unidos anuncia al menos otra subida de tipos antes de final de año apoyándose en los muy buenos datos de crecimiento y creación de empleo y en la anunciada reforma fiscal del presidente Trump.

Los mercados de renta fija a corto plazo en que invierte el fondo han continuado muy estables durante todo el trimestre, dejando rentabilidades negativas en las curvas de deuda pública a corto plazo europea y muy bajas o negativas en la renta fija privada. La letra año ha estado cotizando estos meses entre el -0,382% del día tres de julio y el -0,357% del veintinueve de septiembre.

IBERCAJA DIN FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,09% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,29% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del -0,39% 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 0,12%. Esta diferencia se debe al peor comportamiento de la deuda pública y el crédito a corto plazo en que invierte el fondo con respecto a los mercados en que invierten los otros fondos. La diferencia positiva con el índice de referencia se debe a los activos de crédito en que ha invertido el fondo y a la constante rotación de los mismos.

El fondo se encuentra invertido, un 88,97% en renta fija y un 11,39% en liquidez. Continuamos manteniendo la posición en deuda pública italiana con cupones fijos y vencimiento inferior a dos años, y con cupones flotantes con el fin de aportar una rentabilidad adicional a la cartera, bajando la posición en empresas del automóvil, telecomunicaciones y financieras. Los bonos que mejor se han comportado han seguido siendo los financieros flotantes, los de empresas relacionadas con la minería, y las industriales en general. Hacemos beneficios en empresas del sector petrolero y financieras, aumentando la posición en empresas mineras, industriales y de transporte. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 797.804,68 euros. A 30 Septiembre 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,91 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,07%.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2017 ascendía a 368.353 miles de euros, registrando una variación en el período de -36.120 miles de euros, con un número total de 17.077 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 -35.034,65 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 0.

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 0,47%.

La gestión del fondo para los próximos meses va a continuar en los parámetros de siempre: comprando y vendiendo activamente tanto bonos públicos como privados, siempre a corto plazo, que aporten al fondo la mejor rentabilidad con las máximas garantías, aprovechando los movimientos de la curva de tipos, y moviendo la duración del fondo dentro de los límites fijados en el folleto de inversiones. Seguiremos apostando por la renta fija privada frente a la pública ya que ésta ofrece rendimientos nulos o negativos, mientras que la privada nos parece algo más atractiva en este momento. El fondo seguirá muy activo en bonos con cupones flotantes y una vida residual algo mayor que aportan un mayor rendimiento sin incrementar la duración de la cartera ni la exposición a posibles, aunque improbables por el momento, subidas en los tipos de intervención. Todo ello con el objetivo de intentar conseguir rentabilidades positivas para los partícipes.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES03138602S5 - BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	1.999	0,54	1.998	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.999	0,54	1.998	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.999	0,54	1.998	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.999	0,54	1.998	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.999	0,54	1.998	0,49
IT0004489610 - BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-09-01	EUR	1.854	0,50	0	0,00
IT0004423957 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2019-03-01	EUR	2.184	0,59	13.095	3,24
IT0005185456 - BONO CCTS EUJ 0,43 2023-07-15	EUR	9.059	2,46	9.023	2,23
IT0005137614 - BONO CCTS EUJ 0,43 2022-12-15	EUR	28.346	7,70	26.182	6,47
IT0005009839 - BONO CCTS EUJ 0,95 2019-11-15	EUR	3.087	0,84	3.080	0,76
IT0005056541 - BONO CCTS EUJ 0,53 2020-12-15	EUR	30.344	8,24	30.247	7,48
IT0004992308 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	5.266	1,43	5.255	1,30
IT0004957574 - BONO ESTADO ITALIANO 3,49 2018-12-01	EUR	0	0,00	1.823	0,45
PTOTEMOE0027 - BONO REPUB PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	10.435	2,83	11.511	2,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		90.575	24,59	100.216	24,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A1MA9K8 - BONO METRO AG 3,38 2019-03-01	EUR	2.109	0,57	0	0,00
XS0182242247 - BONO LEONARDO 5,75 2018-12-12	EUR	2.164	0,59	0	0,00
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12 2021-07-06	EUR	9.408	2,55	0	0,00
XS1615065320 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,45 2023-05-18	EUR	5.553	1,51	0	0,00
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	6.041	1,64	2.004	0,50
XS1599167589 - BONO INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	3.175	0,86	0	0,00
IT0004953615 - BONO INTESA SANPAOLO 2,30 2019-09-18	EUR	3.334	0,91	3.325	0,82
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	497	0,13	0	0,00
FR0013250685 - BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	2.522	0,68	2.511	0,62
XS0740810881 - BONO TEOLLISUJUDEN VOIMA 4,63 2019-02-04	EUR	3.229	0,88	2.154	0,53
NL0009054907 - BONO RBS 5,50 2019-04-20	EUR	1.069	0,29	1.065	0,26
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,30 2022-09-09	EUR	5.025	1,36	0	0,00
IT0004887896 - BONO INTESA SANPAOLO 3,70 2019-02-08	EUR	0	0,00	643	0,16
PTCPHEM0006 - BONO INFRAESTRUC PORTUGAL 5,88 2019-02-18	EUR	3.658	0,99	3.655	0,90
XS1534970956 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,15 2018-12-23	EUR	3.009	0,82	3.003	0,74
IT0005161325 - BONO INTESA SANPAOLO 0,76 2021-02-28	EUR	4.288	1,16	3.044	0,75
XS1511787407 - BONO MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	1.517	0,41	1.512	0,37
XS1266140984 - BONO ISLANDSBANKI 2,88 2018-07-27	EUR	0	0,00	2.069	0,51
DE000CB83CE3 - BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	2.277	0,62	0	0,00
XS0857215346 - BONO GLENCORE FIN DUBAI 2,63 2018-11-19	EUR	11.255	3,06	11.262	2,78
XS1416409339 - BONO FCA BANK IRELAND 0,67 2019-01-23	EUR	2.018	0,55	2.018	0,50
XS1400642382 - BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	3.912	1,06	3.900	0,96
XS1381690574 - BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,27 2019-03-18	EUR	1.746	0,47	1.749	0,43
FR0013136330 - BONO RCI BANQUE SA 0,67 2019-03-18	EUR	1.369	0,37	1.370	0,34
XS1057487875 - BONO FCA BANK IRELAND 2,63 2019-04-17	EUR	3.151	0,86	3.143	0,78
XS1372838083 - BONO VODAFONE GROUP 0,62 2019-02-25	EUR	0	0,00	1.267	0,31
DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	10.976	2,98	11.976	2,96
XS1362349869 - BONO FCE BANK PLC  10,85 2018-08-11	EUR	0	0,00	4.778	1,18
XS1308312658 - BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	1.049	0,28	1.049	0,26
XS0835273235 - BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	0	0,00	2.238	0,55
XS1292513105 - BONO FCE BANK PLC  10,65 2019-09-17	EUR	8.113	2,20	8.114	2,01
XS1070235004 - BONO SANTANDER UK 0,30 2019-05-22	EUR	0	0,00	8.046	1,99
XS1246144650 - BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2020-06-15	EUR	0	0,00	4.379	1,08
IT0004964224 - BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	3.189	0,87	3.188	0,79
IT0004965809 - BONO INTESA SANPAOLO 1,88 2018-11-15	EUR	513	0,14	514	0,13
IT0004997943 - BONO CASSA DEPOSITI 2,38 2019-02-12	EUR	2.613	0,71	2.610	0,65
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	2.024	0,55	2.025	0,50
IT0004633001 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	0	0,00	5.252	1,30
XS1072613380 - BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	2.110	0,57	2.106	0,52
XS1173845352 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	0	0,00	4.120	1,02
XS1167637294 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,72 2018-07-16	EUR	0	0,00	8.927	2,21
XS0697395472 - BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	8.806	2,39	8.797	2,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1130101931 - BONO GOLDMAN SACHS 0,42 2019-10-29	EUR	0	0,00	5.076	1,25
XS0956262892 - BONO SALINI IMPREGIO SPA 6,13 2018-08-01	EUR	0	0,00	3.279	0,81
XS1046851025 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	0	0,00	2.826	0,70
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	0	0,00	7.125	1,76
XS1048518358 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	2.628	0,71	1.579	0,39
XS1041793123 - BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	529	0,14	527	0,13
DE000A1R08U3 - BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	0	0,00	3.849	0,95
XS0973623514 - BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24	EUR	2.674	0,73	2.674	0,66
XS0267827169 - BONO BANK OF AMERICA 0,22 2018-09-14	EUR	0	0,00	5.974	1,48
XS0185490934 - BONO CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	2.505	0,68	2.509	0,62
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>130.058</b>	<b>35,29</b>	<b>163.232</b>	<b>40,34</b>
DE000CB83GA2 - BONO COMMERZBANK 2,67 2018-04-20	EUR	1.183	0,32	0	0,00
IT0004827439 - BONO UNICREDIT SPA 0,51 2017-07-31	EUR	0	0,00	748	0,18
XS1266140984 - BONO ISLANDSBANK 2,88 2018-07-27	EUR	2.070	0,56	0	0,00
DE000DL19SS0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,57 2018-04-13	EUR	0	0,00	7.429	1,84
XS119968303 - BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	6.683	1,81	6.699	1,66
IT0004897200 - BONO ICREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	3.597	0,98	3.588	0,89
XS1362349869 - BONO FCE BANK PLC 10,85 2018-08-11	EUR	4.771	1,30	0	0,00
XS0835273235 - BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2.237	0,61	0	0,00
XS0557992889 - BONO CAISSE CENTRALE 4,00 2018-01-12	EUR	0	0,00	3.668	0,91
XS0224749100 - BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	0	0,00	4.830	1,19
XS1021817355 - BONO FCA BANK IRELAND 2,88 2018-01-26	EUR	1.507	0,41	1.511	0,37
XS1214673565 - BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	3.711	1,01	3.721	0,92
XS0559434351 - BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	5.244	1,42	5.263	1,30
IT0004633001 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	5.242	1,42	0	0,00
XS0564487568 - BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	3.883	1,05	3.883	0,96
XS1193853006 - BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	0	0,00	3.734	0,92
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,51 2018-03-28	EUR	7.502	2,04	7.505	1,86
XS1173845352 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	4.114	1,12	0	0,00
XS1186131634 - BONO FCE BANK PLC 10,14 2018-02-10	EUR	333	0,09	333	0,08
XS0992632702 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	3.610	0,98	3.618	0,89
XS0831842645 - BONO EDP FINANCE BV 2017-09-21	EUR	0	0,00	3.251	0,80
XS0861828407 - BONO LEONARDO 4,38 2017-12-05	EUR	3.936	1,07	6.076	1,50
XS1137512312 - BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	0	0,00	3.632	0,90
XS0356705219 - BONO RBS 6,93 2018-04-09	EUR	7.308	1,98	6.063	1,50
XS0956262892 - BONO SALINI IMPREGIO SPA 6,13 2018-08-01	EUR	3.276	0,89	0	0,00
IT0004849334 - BONO INTESA SANPAOLO 3,67 2017-10-05	EUR	2.204	0,60	2.204	0,54
XS0803117612 - BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	0	0,00	6.400	1,58
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	10.895	2,96	0	0,00
XS1052677207 - BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	3.561	0,97	3.565	0,88
IT0004762586 - BONO UNICREDIT SPA 0,79 2017-09-30	EUR	0	0,00	2.909	0,72
DE000A1R08U3 - BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	3.850	1,05	0	0,00
IT0004777121 - BONO UNICREDIT SPA 5,00 2017-11-30	EUR	5.304	1,44	5.310	1,31
XS0893201433 - BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	1.081	0,29	1.082	0,27
XS0831370613 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	1.692	0,46	1.699	0,42
XS0604641034 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	365	0,10	1.094	0,27
XS0267827169 - BONO BANK OF AMERICA 0,22 2018-09-14	EUR	5.964	1,62	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>105.121</b>	<b>28,55</b>	<b>99.816</b>	<b>24,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>325.755</b>	<b>88,43</b>	<b>363.264</b>	<b>89,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>325.755</b>	<b>88,43</b>	<b>363.264</b>	<b>89,78</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>325.755</b>	<b>88,43</b>	<b>363.264</b>	<b>89,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>327.754</b>	<b>88,97</b>	<b>365.262</b>	<b>90,27</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.