

IBERCAJA DIN, FI

Nº Registro CNMV: 3640

Informe Semestral del Primer Semestre 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

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: 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	0,21	0,37	0,21	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,15	-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	218.518,74	249.976,54
Nº de Partícipes	17.944	20.306
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	404.473	1.850,9744
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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,07			0,07	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	-0,27	-0,05	-0,22	-0,03	0,03	0,67	-0,66	0,58	3,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	27-06-2017	-0,06	30-01-2017	-0,46	28-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,05	24-04-2017	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,30	0,35	0,40	0,25	0,53	0,79	0,25	1,15
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
0,60 Rm + 0,40 LT	0,07	0,06	0,07	0,09	0,08	0,10	0,20	0,13	0,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,68	0,78	0,94	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
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,16

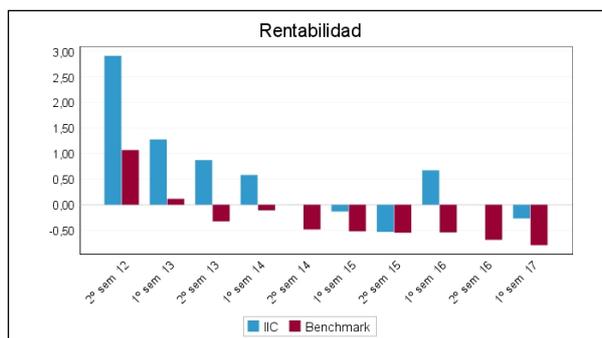
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	364.628	90,15	434.346	93,62
* Cartera interior	1.998	0,49	30.681	6,61
* Cartera exterior	363.260	89,81	405.402	87,38
* Intereses de la cartera de inversión	-629	-0,16	-1.738	-0,37
* 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)	40.239	9,95	30.057	6,48
(+/-) RESTO	-394	-0,10	-459	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	404.473	100,00 %	463.943	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)	463.943	443.134	463.943	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,59	4,56	-13,59	-379,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,27	-0,01	-0,27	3.734,33
(+) Rendimientos de gestión	0,30	0,57	0,30	-50,84
+ Intereses	0,29	0,39	0,29	-29,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,22	0,04	-85,17
± 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)	-0,03	-0,04	-0,03	-30,48
± 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	-0,57	-0,58	-0,57	-7,27
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-7,27
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-7,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,01
- 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)	404.473	463.943	404.473	

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

3. Inversiones financieras

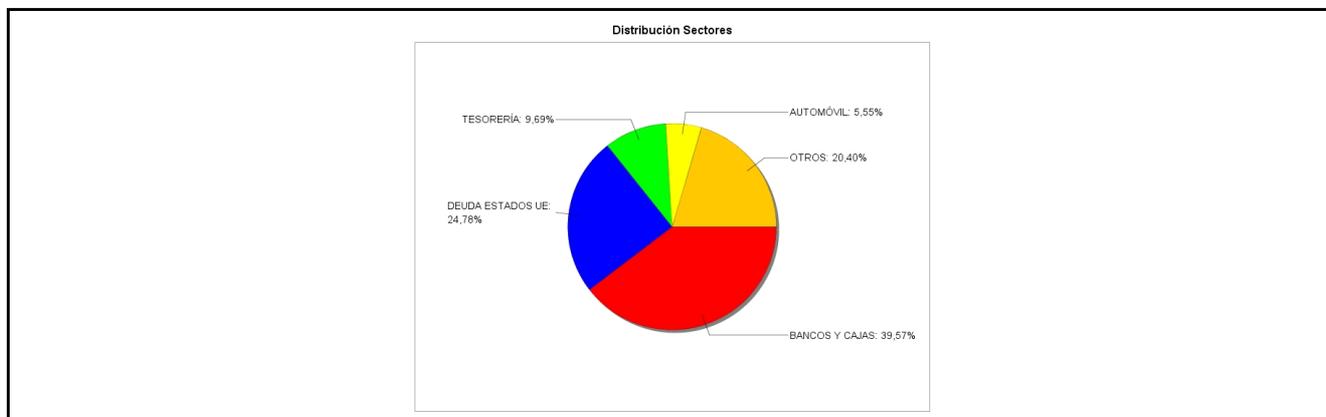
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.998	0,49	30.681	6,60
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	1.998	0,49	30.681	6,60
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	1.998	0,49	30.681	6,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	363.264	89,78	405.402	87,37
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	363.264	89,78	405.402	87,37
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	363.264	89,78	405.402	87,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	365.262	90,27	436.083	93,97

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.LEONARDO 5,75%A:121218	C/ Compromiso	2.224	Inversión
B.COMMERZBANK AG 6,375% A:220319	C/ Compromiso	1.791	Inversión
Total subyacente renta fija		4015	
TOTAL OBLIGACIONES		4015	

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: 319.169,50 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.370,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

De nuevo la volatilidad producida por los acontecimientos políticos ha vuelto a marcar la evolución de los mercados financieros. La puesta en marcha definitiva del Brexit a finales de marzo junto con la incertidumbre generada por las elecciones en Alemania y Francia han marcado en gran medida los movimientos de las curvas de bonos de gobierno europeos y también la evolución de los bonos corporativos

El Banco Central Europeo va dando indicios poco a poco de la futura normalización de la política monetaria, disminuyendo el volumen de compras mensuales de activos financieros y anticipando futuras reducciones de las mismas, siempre apoyado en unos buenos datos de crecimiento e inflación. Por su parte, la FED de Estados Unidos vuelve a subir el tipo de intervención hasta el rango 1%-1,25%, apoyándose en los muy buenos datos económicos en materia de crecimiento y creación de empleo. Los mercados descuentan dos subidas adicionales del tipo de intervención a lo largo del presente año.

Por su parte, los mercados de renta fija a corto plazo en que invierte el fondo han continuado muy estables durante todo el semestre, 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 -0,386% del día dos de enero y el -0,359% al cierre del semestre.

IBERCAJA DIN FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -0,27% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,57% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del -0,74% 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%. 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 90,27% en renta fija y un 9,95% en liquidez. Continuamos aumentando 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 constructoras 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 y de transporte. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 1.288.940,06 euros. A 30 Junio 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,75 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,1%.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2017 ascendía a 404.473 miles de euros, registrando una variación en el período de -59.470 miles de euros, con un número total de 17.944 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 -115.813,18 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 0,58%.

La gestión del fondo para los próximos meses seguirá en su línea habitual: 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 y 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.

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
ES03138602S5 - BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	0	0,00	2.004	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.004	0,43
ES03138602S5 - BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	1.998	0,49	0	0,00
ES0513806ZY7 - PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-06-23	EUR	0	0,00	3.987	0,86
ES0513862FD6 - PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-24	EUR	0	0,00	4.987	1,07
ES0513806ZM2 - PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-04	EUR	0	0,00	4.982	1,07
ES0513862EL2 - PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-04-26	EUR	0	0,00	1.994	0,43
ES0513862EC1 - PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-03-29	EUR	0	0,00	4.983	1,07
ES0214970081 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 2017-01-31	EUR	0	0,00	3.227	0,70
ES0214973069 - BONO BBVA 0,13 2017-02-15	EUR	0	0,00	4.517	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.998	0,49	28.678	6,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.998	0,49	30.681	6,60
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		1.998	0,49	30.681	6,60
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		1.998	0,49	30.681	6,60
IT0004423957 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2019-03-01	EUR	13.095	3,24	0	0,00
IT0005139099 - BONO ESTADO ITALIANO 0,30 2018-10-15	EUR	0	0,00	12.099	2,61
IT0005185456 - BONO CCTS EUJ 0,47 2023-07-15	EUR	9.023	2,23	9.063	1,95
IT0005137614 - BONO CCTS EUJ 0,43 2022-12-15	EUR	26.182	6,47	17.228	3,71
IT0005009839 - BONO CCTS EUJ 0,95 2019-11-15	EUR	3.080	0,76	0	0,00
IT0005056541 - BONO CCTS EUJ 0,53 2020-12-15	EUR	30.247	7,48	30.318	6,53
PTOTENO0018 - BONO REPUB PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	0	0,00	12.949	2,79
IT0004992308 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	5.255	1,30	0	0,00
IT0004957574 - BONO ESTADO ITALIANO 3,49 2018-12-01	EUR	1.823	0,45	1.825	0,39
PTOTEMOE0027 - BONO REPUB PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	11.511	2,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100.216	24,78	83.482	17,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	2.004	0,50	0	0,00
IT0004953615 - BONO INTESA SANPAOLO 2,30 2019-09-18	EUR	3.325	0,82	0	0,00
FR0013250685 - BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	2.511	0,62	0	0,00
XS0740810881 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 4,63 2019-02-04	EUR	2.154	0,53	0	0,00
NL0009054907 - BONO RBS 5,50 2019-04-20	EUR	1.065	0,26	0	0,00
IT0004887896 - BONO INTESA SANPAOLO 3,70 2019-02-08	EUR	643	0,16	0	0,00
PTCPHEM0006 - BONO INFRAESTRUC PORTUGAL 5,88 2019-02-18	EUR	3.655	0,90	0	0,00
XS1534970956 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,15 2018-12-23	EUR	3.003	0,74	2.996	0,65
IT0005161325 - BONO INTESA SANPAOLO 0,76 2021-02-28	EUR	3.044	0,75	0	0,00
XS1511787407 - BONO MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	1.512	0,37	0	0,00
XS1266140984 - BONO ISLANDSBANK 2,88 2018-07-27	EUR	2.069	0,51	0	0,00
XS0857215346 - BONO XSTRATA FIN DUB LTD 2,63 2018-11-19	EUR	11.262	2,78	11.215	2,42
XS1416409339 - BONO FCA BANK IRELAND 0,70 2019-01-23	EUR	2.018	0,50	2.009	0,43
XS1400642382 - BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	3.900	0,96	0	0,00
DE000DL19SS0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,59 2018-04-13	EUR	0	0,00	9.392	2,02
XS1199968303 - BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	0	0,00	6.708	1,45
IT0004897200 - BONO ICCREA BANCA SPA 3,60 2018-03-20	EUR	0	0,00	3.570	0,77
XS1381690574 - BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,27 2019-03-18	EUR	1.749	0,43	1.749	0,38
FR0013136330 - BONO RCI BANQUE SA 0,67 2019-03-18	EUR	1.370	0,34	1.372	0,30
XS1057487875 - BONO FCA BANK IRELAND 2,63 2019-04-17	EUR	3.143	0,78	0	0,00
XS1372838083 - BONO VODAFONE GROUP 0,62 2019-02-25	EUR	1.267	0,31	1.268	0,27
DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	11.976	2,96	12.274	2,65
XS1362349869 - BONO FCE BANK PLC 1,0,85 2018-08-11	EUR	4.778	1,18	4.789	1,03
XS1308312658 - BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	1.049	0,26	1.043	0,22
XS0835273235 - BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2.238	0,55	2.231	0,48
XS0557992889 - BONO CAISSE CENTRALE 4,00 2018-01-12	EUR	0	0,00	3.674	0,79
XS1292513105 - BONO FCE BANK PLC 1,0,65 2019-09-17	EUR	8.114	2,01	8.123	1,75
XS1070235004 - BONO SANTANDER UK 0,29 2019-05-22	EUR	8.046	1,99	8.042	1,73
XS1246144650 - BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2020-06-15	EUR	4.379	1,08	4.525	0,98
XS1021817355 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 2,88 2018-01-26	EUR	0	0,00	1.517	0,33
IT0004964224 - BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	3.188	0,79	0	0,00
IT0004965809 - BONO INTESA SANPAOLO 1,88 2018-11-15	EUR	514	0,13	1.027	0,22
FR0012674182 - BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	0	0,00	3.503	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004997943 - BONO CASSA DEPOSITI 2,38 2019-02-12	EUR	2.610	0,65	0	0,00
XS1214673565 - BONO ARCELOR MITTAL 1,73 2018-04-09	EUR	0	0,00	3.748	0,81
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	2.025	0,50	2.022	0,44
IT0004633001 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	5.252	1,30	5.222	1,13
XS0881544281 - BONO UNICREDIT BK AUSTRIA 2,63 2018-01-30	EUR	0	0,00	2.390	0,52
XS0564487568 - BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	0	0,00	3.245	0,70
XS1072613380 - BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	2.106	0,52	0	0,00
XS1193853006 - BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	0	0,00	4.616	0,99
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	0	0,00	7.503	1,62
XS1173845352 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	4.120	1,02	4.131	0,89
XS1186131634 - BONO FCE BANK PLC 0,16 2018-02-10	EUR	0	0,00	334	0,07
IT0004874654 - BONO MEDIOBANCA 0,55 2018-01-31	EUR	0	0,00	3.676	0,79
XS1167637294 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,72 2018-07-16	EUR	8.927	2,21	8.940	1,93
XS0697395472 - BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	8.797	2,18	8.801	1,90
XS1130101931 - BONO GOLDMAN SACHS 0,42 2019-10-29	EUR	5.076	1,25	5.066	1,09
XS0356705219 - BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	0	0,00	6.031	1,30
XS0956262892 - BONO SALINI IMPREGILO SPA 6,13 2018-08-01	EUR	3.279	0,81	2.307	0,50
XS1046851025 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	2.826	0,70	0	0,00
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	7.125	1,76	3.210	0,69
XS1052677207 - BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	0	0,00	3.559	0,77
XS1048518358 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	1.579	0,39	0	0,00
XS1041793123 - BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	527	0,13	0	0,00
DE000A1R08U3 - BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	3.849	0,95	4.272	0,92
XS0973623514 - BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24	EUR	2.674	0,66	0	0,00
XS0893201433 - BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	0	0,00	1.085	0,23
XS0831370613 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	0	0,00	1.713	0,37
XS0604641034 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	0	0,00	4.066	0,88
XS0267827169 - BONO BANK OF AMERICA 0,22 2018-09-14	EUR	5.974	1,48	5.986	1,29
XS0185490934 - BONO CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	2.509	0,62	2.504	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		163.232	40,34	185.454	40,00
IT0004827439 - BONO UNICREDIT SPA 0,51 2017-07-31	EUR	748	0,18	748	0,16
IT0004633993 - BONO INTESA SANPAOLO 2,75 2017-10-04	EUR	0	0,00	2.059	0,44
DE000DL19SS0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,57 2018-04-13	EUR	7.429	1,84	0	0,00
XS1199968303 - BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	6.699	1,66	0	0,00
IT0004897200 - BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	3.588	0,89	0	0,00
XS0782708456 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2017-05-15	EUR	0	0,00	1.016	0,22
XS0775870982 - BONO RCI BANQUE SA 4,25 2017-04-27	EUR	0	0,00	2.111	0,46
XS0557992889 - BONO CAISSE CENTRALE 4,00 2018-01-12	EUR	3.668	0,91	0	0,00
XS0499542396 - BONO MONDI FINANCE PLC 5,75 2017-04-03	EUR	0	0,00	4.352	0,94
XS0224749100 - BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	4.830	1,19	4.855	1,05
XS1021817355 - BONO FCA BANK IRELAND 2,88 2018-01-26	EUR	1.511	0,37	0	0,00
XS0765299655 - BONO ERSTE GROUP BANK 3,38 2017-03-28	EUR	0	0,00	6.318	1,36
XS0305188533 - BONO GLENORE FINANCE CAN 2017-06-13	EUR	0	0,00	9.088	1,96
XS0506435576 - BONO SMITHS GROUP PLC 4,13 2017-05-05	EUR	0	0,00	3.215	0,69
XS1214673565 - BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	3.721	0,92	0	0,00
FR0010454090 - BONO CIMENTIS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	0	0,00	4.219	0,91
XS0559434351 - BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	5.263	1,30	5.302	1,14
XS0292269544 - BONO HBOS 0,39 2017-03-21	EUR	0	0,00	1.998	0,43
XS0564487568 - BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	3.883	0,96	0	0,00
XS1193853006 - BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	3.734	0,92	0	0,00
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,51 2018-03-28	EUR	7.505	1,86	0	0,00
XS1186131634 - BONO FCE BANK PLC 1,0,14 2018-02-10	EUR	333	0,08	0	0,00
XS0992632702 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	3.618	0,89	3.637	0,78
XS0831842645 - BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	3.251	0,80	3.266	0,70
XS0861828407 - BONO LEONARDO 4,38 2017-12-05	EUR	6.076	1,50	6.091	1,31
XS1137512312 - BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	3.632	0,90	3.634	0,78
XS1059619012 - BONO BANK OF IRELAND 2,00 2017-05-08	EUR	0	0,00	3.068	0,66
IT0004619364 - BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	0	0,00	529	0,11
XS0356705219 - BONO RBS 6,93 2018-04-09	EUR	6.063	1,50	0	0,00
IT0004849334 - BONO INTESA SANPAOLO 3,67 2017-10-05	EUR	2.204	0,54	5.508	1,19
IT0005030314 - BONO CASSA DEPOSITI 0,47 2017-06-30	EUR	0	0,00	4.987	1,07
XS0803117612 - BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	6.400	1,58	6.434	1,39
IT0004776230 - BONO UNICREDIT SPA 1,68 2017-12-19	EUR	0	0,00	2.536	0,55
IT0004793789 - BONO INTESA SANPAOLO 3,12 2017-03-02	EUR	0	0,00	4.910	1,06
IT0004689755 - BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	0	0,00	10.179	2,19
XS1052677207 - BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	3.565	0,88	0	0,00
XS1046276504 - BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	0	0,00	4.081	0,88
IT0004762586 - BONO UNICREDIT SPA 0,79 2017-09-30	EUR	2.909	0,72	8.139	1,75
IT0004777121 - BONO UNICREDIT SPA 5,00 2017-11-30	EUR	5.310	1,31	5.309	1,14
XS0893201433 - BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	1.082	0,27	0	0,00
XS0831370613 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	1.699	0,42	0	0,00
XS0458230322 - BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,00 2017-01-31	EUR	0	0,00	7.779	1,68
XS0604641034 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	1.094	0,27	0	0,00
XS0495913229 - BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	0	0,00	4.480	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0287409212 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,75 2017-02-16	EUR	0	0,00	2.608	0,56
XS0236075908 - BONO CITIGROUP 0,96 2017-11-30	EUR	0	0,00	4.010	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99.816	24,66	136.467	29,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		363.264	89,78	405.402	87,37
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		363.264	89,78	405.402	87,37
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		363.264	89,78	405.402	87,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		365.262	90,27	436.083	93,97

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.