IBERCAJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 452

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4

50008 - Zaragoza

976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija internacional cuyo objetivo se centra en la diversificación de la inversión en renta fija, tanto pública como privada, de los mercados internacionales más significativos del área OCDE, fundamentalmente de Europa, EEUU y Japón.La duración media de la cartera del fondo es inferior a tres 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	0,00	0,01	0,01	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	0,31	0,21	0,13

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	644.238,73	687.700,00	408	431	EUR	0,00	0,00	300	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	6.147	8.334	9.719	7.165

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	9,5415	10,0222	9,8788	9,3382

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,45	0,00	0,45	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	-4,80	-1,11	-2,99	-0,77	3,22	1,45	5,79	9,37	-1,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	25-08-2017	-0,64	27-06-2017	-2,06	03-12-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,31	25-09-2017	0,38	30-03-2017	1,55	22-01-2015

(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	3,24	2,48	3,17	3,92	4,12	4,52	8,01	4,50	6,72
Ibex-35	12,40	11,95	13,76	11,40	14,36	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,12	0,15	0,69	0,45	0,34	0,49	2,41
0,05Rm+0,25D1aEU+0,50D1aUS+ 0,15D1aJP+0,05D1aUK	4,15	3,94	4,33	4,16	4,26	4,57	7,93	4,06	5,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,57	3,57	3,73	4,08	4,08	4,08	4,65	5,09	6,31

(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.

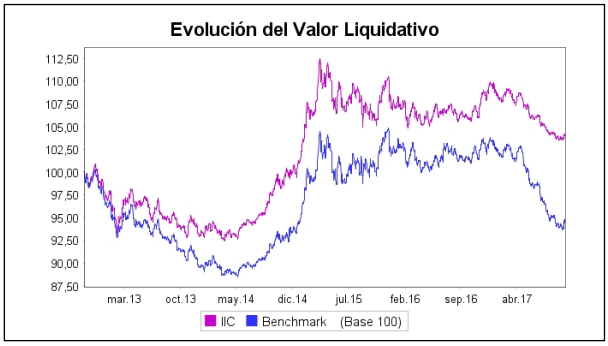
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,56	0,52	0,53	0,51	0,52	2,05	2,05	2,06	2,05

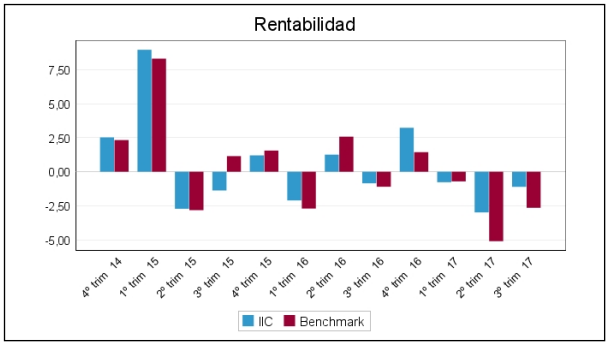
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	5.658	92,04	6.436	97,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.665	92,16	6.447	97,17
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,10	-12	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	501	8,15	212	3,20
(+/-) RESTO	-13	-0,21	-12	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	6.147	100,00 %	6.635	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)	6.635	7.014	8.334	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,51	-2,58	-26,40	137,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,14	-3,01	-4,92	-64,48
(+) Rendimientos de gestión	-0,62	-2,48	-3,35	-76,69
+ Intereses	0,32	0,37	1,07	-19,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,92	-2,72	-4,16	-68,13
± 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)	0,00	-0,02	-0,03	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,12	-0,24	-89,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,53	-1,56	-7,33
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-1,35	-4,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-4,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	-69,99
- 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)	6.147	6.635	6.147	

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

3. Inversiones financieras

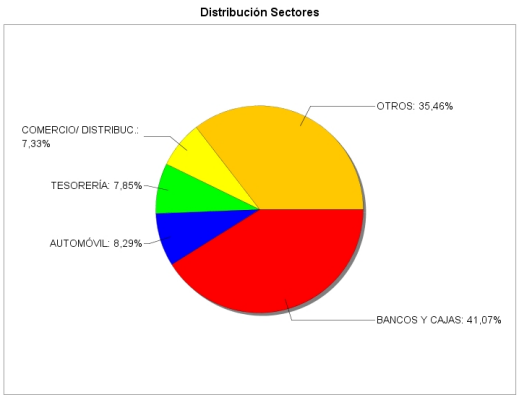
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.665	92,09	6.447	97,21
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	5.665	92,09	6.447	97,21
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	5.665	92,09	6.447	97,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.665	92,09	6.447	97,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 15 de septiembre de 2017, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA INTERNACIONAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 452), por IBERCAJA SELECCION RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 676).

Otros hechos relevantes: Con fecha 11 de septiembre de 2017, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV la eliminación de las comisiones de reembolso.

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPA/IA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 2.473,28 miles de euros que supone el 40,21% sobre el patrimonio del fondo.

* 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 472.729,53 Euros (7,41% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 3.220,57 Euros (0,0505% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 74.520,00 Euros (1,1677% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad a largo plazo de la renta fija soberana repunta en el bloque desarrollado y las primas de riesgo se mueven en Europa a finales del mes de septiembre. Si bien esta tendencia parecía frenarse con el repunte de nerviosismo debido a las tensiones geopolíticas, el anuncio de la reforma fiscal en EE.UU. y el incremento de las expectativas de subida de tipos en diciembre en EE.UU. fueron los principales elementos que contribuyeron a reforzar el aumento de las rentabilidades a largo plazo en los últimos días del trimestre. En concreto, la rentabilidad del bono soberano estadounidense a 10 años supero el 2,3% (desde el 2,1% a finales de agosto) y en Europa la rentabilidad del bund se acercó al 0,5%. Respecto a los movimientos de las primas de riesgo en Europa, los países de la Península Ibérica sufrieron los cambios más significativos. Por un lado, la prima de riesgo española, que volvió a niveles más parecidos a los observados al inicio del verano, terminó de nuevo el mes cerca de los 120 puntos. Por otro lado, la prima de riesgo de Portugal se redujo significativamente desde los 240-250 p.b. hasta estabilizarse alrededor de los 200 puntos tras la mejora del rating soberano por parte de la agencia de calificación Standard&Poor¿s.

IBERCAJA INTERNACIONAL FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -1,11% (Clase A) una vez ya deducidos los gastos de un 0,52% (Clase A) , sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -2,64% (Clase A) 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 para la Clase A, siendo el del total de fondos de un 0,12%. El fondo ha tenido una rentabilidad muy superior a su índice de referencia básicamente por la infraponderación respecto a su benchmark en dólares, por otra parte la mayor diversificación en crédito privado también ha ayudado de forma considerable.

El fondo se encuentra invertido, un 92,09% en renta fija y un 8,15% en liquidez. La duración de la cartera oscila entorno a 1,7 años, por lo tanto el riesgo de tipos de interés es bastante bajo, y con una alta diversificación de la misma, con un peso en dólar de aproximadamente el 29,5%, siendo muy residual el peso en otras divisas. Destaca el muy buen comportamiento de valores como PEMEX, Newell Brands, Santander Consumer Finance, Leeds Building y FCE. Por el contrario este trimestre han penalizado al fondo valores como Deutsche Bank, Tokyo Mitsubish, Societe Generale, Bayer, todas ellas por su exposición en dólar.

A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -39.280,91 euros. A 30 Septiembre 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,01 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,68%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Septiembre 2017 ascendía a 6.147 miles de euros, registrando una variación en el período de -488 miles de euros, con un número total de 408 partícipes a final del período.

El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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 3,57%.

Pensamos, que las curvas de tipos de interés tienen que continuar de forma progresiva al alza. En EE.UU., la rapidez de dicha subida dependerá de la agresividad de la Fed, y también por supuesto de las políticas económicas de Trump. En la deuda europea también pensamos que gradualmente continuará el repunte de rentabilidades a lo largo de los próximos meses, pero a un ritmo mucho más lento, ya que la continuidad del programa de compras del BCE al menos hasta finales de 2017 será un apoyo importante todavía a las rentabilidades de la deuda. No obstante, habrá que estar muy atentos a la incertidumbre geopolítica, que en momentos puntuales puede ampliar de nuevo las primas de riesgo de la zona periférica.

10 Detalle de invesiones 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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
IT0005210650 - BONO|ESTADO ITALIAN0|1,25|2026-12-01	EUR	94	1,52	93	1,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		94	1,52	93	1,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1633845158 - BONO|LLOYDS|0,45|2024-06-21	EUR	101	1,64	100	1,51
XS1586146851 - BONO|SOCIETE GENERALE|0,52|2022-04-01	EUR	102	1,66	101	1,53
XS1571293171 - BONO|ERICSSON|0,88|2021-03-01	EUR	99	1,61	99	1,50
XS1551000364 - BONO|MEDIOBANCA|0,75|2020-02-17	EUR	102	1,65	101	1,52
XS1550951641 - BONO|SANTANDER CONS FINAN|0,88|2022-01-24	EUR	202	3,29	201	3,03
XS1226306253 - BONO|LEEDS BUILDING|1,38|2022-05-05	EUR	103	1,68	102	1,53
XS1548776498 - BONO|FCE BANK PLC 1|0,87|2021-09-13	EUR	101	1,64	100	1,51
XS1548539441 - BONO|PSA BANQUE FRANCE|0,50|2020-01-17	EUR	101	1,64	101	1,52
FR0013230737 - BONO|RCI BANQUE SA|0,75|2022-01-12	EUR	50	0,82	50	0,75
XS1389996882 - BONO|NEWELL BRANDS|3,75|2021-10-01	EUR	113	1,84	112	1,68
XS0525912449 - BONO|BARCLAYS BANK PLC|6,00|2021-01-14	EUR	118	1,91	117	1,76
XS1413583839 - BONO|GM FINANCIAL INTER|1,17|2020-05-18	EUR	103	1,67	102	1,54
XS1413580579 - BONO|SANTANDER CONS FINAN|1,00|2021-05-26	EUR	102	1,66	102	1,53
NL0009706340 - BONO|F VAN LANSCHOT BANK|2,25|2018-10-24	EUR	104	1,69	104	1,57
XS1385996126 - BONO|NIB CAPITAL BANK NV|2,25|2019-09-24	EUR	210	3,42	210	3,16
XS1379591271 - BONO|DVB BANK|1,25|2021-09-15	EUR	103	1,68	103	1,55
DE000A13SWD8 - BONO|DEUTSCHE PFANDBRIEF|1,25|2019-02-04	EUR	102	1,66	102	1,54
XS1346107433 - BONO|GENERAL MILLS INC|0,40|2020-01-15	EUR	101	1,65	101	1,53
XS1310053936 - BONO|DVB BANK|1,25|2020-04-22	EUR	206	3,35	205	3,10
XS0997941199 - BONO|K+S AG REG|3,13|2018-12-06	EUR	115	1,87	115	1,73
XS1117287398 - BONO|PENTAIR FINANCE|2,45|2019-09-17	EUR	106	1,72	105	1,59
XS0834382151 - BONO|HAMMERSON PLC|2,75|2019-09-26	EUR	218	3,55	218	3,28
XS1240146891 - BONO|GOLDMAN SACHS|0,37|2020-05-29	EUR	51	0,82	50	0,76
XS1212467911 - BONO|SKY PLC|0,42|2020-04-01	EUR	101	1,65	101	1,53
XS0997484430 - BONO|PETROLEOS MEXICANOS|3,13|2020-11-27	EUR	107	1,74	105	1,59
US00206RCA86 - BONO|AT&T INC|2,38|2018-11-27	USD	171	2,79	177	2,67
XS0789283792 - BONO|ANGLO AMER CAP|2,75|2019-06-07	EUR	54	0,88	54	0,82
USU07264AD38 - BONO|BAYER US FINANCE|2,38|2019-10-08	USD	171	2,77	177	2,66
USN45780CU01 - BONO|ING BANK NV|2,50|2019-10-01	USD	170	2,77	176	2,66
USU24652AD82 - BONO|HARLEY-DAVIDSON|2,40|2019-09-15	USD	85	1,38	88	1,33
XS1069522057 - BONO|JEFFERIES GROUP LLC|2,38|2020-05-20	EUR	105	1,71	105	1,58
XS1082970853 - BONO|TESCO CORP TREASURY|1,38|2019-07-01	EUR	102	1,67	102	1,54
XS1080952960 - BONO|RBS|1,63|2019-06-25	EUR	104	1,69	104	1,57
US05574LXH67 - BONO|BNP PARIBAS|2,45|2019-03-17	USD	172	2,79	178	2,68
IT0004955685 - BONO|MEDIOBANCA|2,50|2018-09-30	EUR	0	0,00	107	1,61
XS1041793123 - BONO|NEX GROUP HOLDING|3,13|2019-03-06	EUR	212	3,45	212	3,20
DE000A1R08U3 - BONO|THYSSENKRUPP AG|4,00|2018-08-27	EUR	0	0,00	53	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.269	69,41	4.441	66,96
US25152CMN38 - BONO|DEUTSCHE BANK LON|2017-09-01	USD	0	0,00	278	4,20
US83368RAC60 - BONO|SOCIETE GENERALE|2,75|2017-10-12	USD	215	3,50	223	3,36
US87938WAG87 - BONO|TELEFONICA EMISIONES|6,22|2017-07-03	USD	0	0,00	187	2,82
XS0559434351 - BONO|DELTA LLOYD NV|4,25|2017-11-17	EUR	175	2,84	175	2,64
US577081AX00 - BONO|MATTEL INC|1,70|2018-03-15	USD	169	2,74	175	2,63
DE000A1HQ7L9 - BONO|VW CREDIT INC|2,25|2018-03-23	USD	171	2,79	177	2,67
USG46747AA27 - BONO|HUTCH WHAMPOA|1,63|2017-10-31	USD	169	2,75	175	2,63
XS0328781728 - BONO|EDP FINANCE BV|6,00|2018-02-02	USD	92	1,49	95	1,44
USJ0423YBT04 - BONO|BANK OF TOKYO-MITSUB|2017-09-08	USD	0	0,00	175	2,63
XS0803117612 - BONO|RAIFFEISEN BANK|2,75|2017-07-10	EUR	0	0,00	102	1,54
IT0004955685 - BONO|MEDIOBANCA|2,50|2018-09-30	EUR	107	1,73	0	0,00
XS1050916649 - BONO|VOLKSWAGEN LEASING|1,00|2017-10-04	EUR	100	1,62	100	1,51
XS0788138906 - BONO|INTESA SANPAOLO|2,24|2017-11-22	EUR	51	0,84	51	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1R08U3 - BONO|THYSSENKRUPP AG|4,00|2018-08-27	EUR	53	0,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.302	21,16	1.913	28,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.665	92,09	6.447	97,21
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		5.665	92,09	6.447	97,21
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		5.665	92,09	6.447	97,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.665	92,09	6.447	97,21

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.