

IBERCAJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 452

Informe Semestral del Primer Semestre 2017**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.
Pricewaterhousecoopers S.L.**Depositorio:** CECABANK, S.A.**Auditor:****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: 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	0,07	0,00	0,07	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,13	0,15	0,13	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	687.700,00	831.600,75	431	485	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	6.635	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	9,6481	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		0.89	0.00	0.89	0.89	0.00	0.89	patrimonio	0.10	0.10	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	-3,73	-2,99	-0,77	3,22	-0,85	1,45	5,79	9,37	-1,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	27-06-2017	-0,64	27-06-2017	-2,06	03-12-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,28	08-05-2017	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	3,56	3,17	3,92	4,12	3,12	4,52	8,01	4,50	6,72
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
0,05Rm+0,25D1aEU+0,50D1aUS+0,15D1aJP+0,05D1aUK	4,26	4,33	4,16	4,26	3,42	4,57	7,93	4,06	5,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,73	3,73	4,08	4,08	4,27	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.

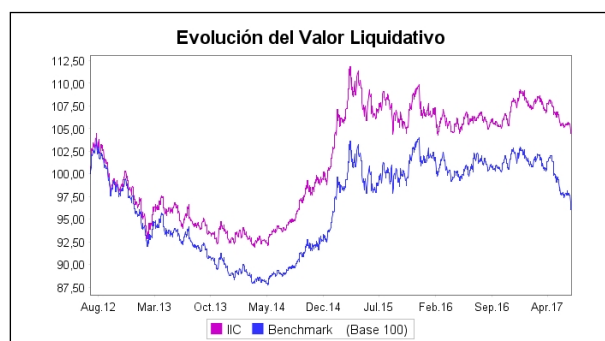
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,04	0,53	0,51	0,52	0,52	2,05	2,05	2,06	2,05

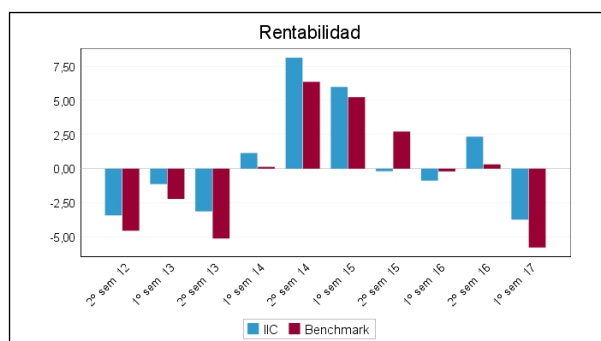
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.436	97,00	7.585	91,01
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	6.447	97,17	7.648	91,77
* Intereses de la cartera de inversión	-12	-0,18	-63	-0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	212	3,20	765	9,18
(+/-) RESTO	-12	-0,18	-16	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	6.635	100,00 %	8.334	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)	8.334	8.961	8.334	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,61	-9,56	-19,61	74,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,72	2,24	-3,72	-241,23
(+) Rendimientos de gestión	-2,68	3,28	-2,68	-169,55
+ Intereses	0,75	0,72	0,75	-11,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,18	2,52	-3,18	-207,27
± 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	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,08	-0,03	-68,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,22	0,11	-0,22	-266,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,03	-1,04	-14,37
- Comisión de gestión	-0,89	-0,91	-0,89	-16,02
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-16,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	107,38
- 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)	6.635	8.334	6.635	

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

3. Inversiones financieras

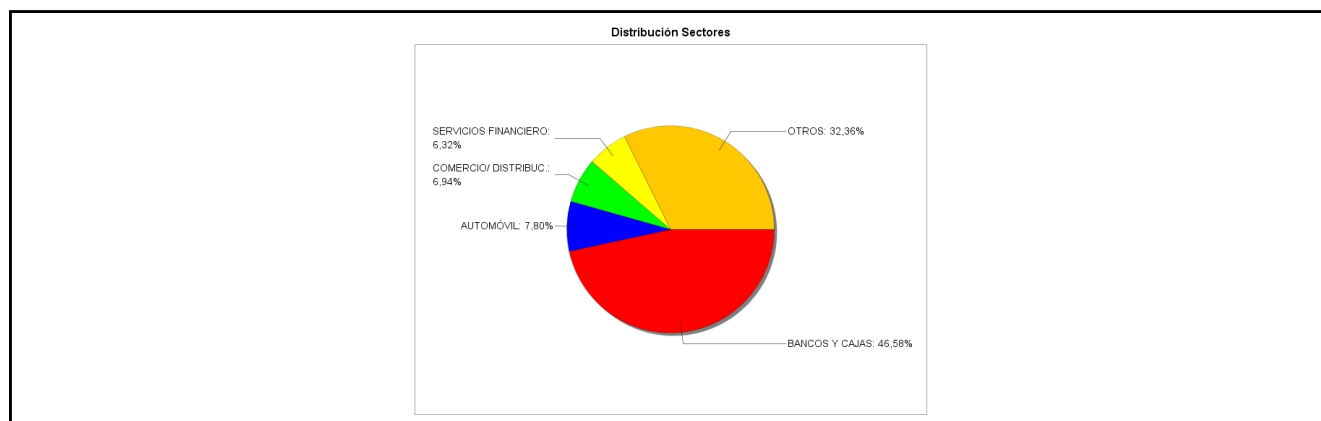
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.447	97,21	7.648	91,76
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	6.447	97,21	7.648	91,76
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	6.447	97,21	7.648	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.447	97,21	7.648	91,76

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 3 de marzo de 2017, dar de baja, a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de IBERCAJA INTERNACIONAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 452), las participaciones que se relacionan a continuación, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor. CLASE B

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 COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 2.515,63 miles de euros que supone el 37,88% 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: 1.707.609,75 Euros (23,44% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 7.230,93 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 565.911,00 Euros (7,7670% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 600,00 Euros (0,0082% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0083% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La tónica de indefinición del mercado de deuda pública estadounidense persiste. De hecho, los bonos a 10 años a lo largo del semestre han oscilado entre el 2,62% de máximo y el 2,12% de mínimo cerrando el semestre en el entorno del 2,30%. Varios elementos parecen estar detrás de la atonía más reciente de las rentabilidades de la deuda soberana. Por un lado las crecientes dudas en torno a la capacidad de la Administración Trump para implementar su agenda reformista. Por otro lado, el pulso algo más débil de lo anticipado de la inflación. Las dudas de los agentes del mercado de bonos también se reflejan en sus expectativas de tipos de interés oficiales. En este sentido, es muy importante ir viendo lo que descuenta el futuro del fed fund en cada momento. Por otra parte, importante también en Europa, el viraje que va haciendo el BCE hacia un discurso cada vez más equilibrado, aun cuando mantendrá la escala de los estímulos monetarios sin cambios. Ello se antoja como un paso previo al anuncio del cese progresivo de las compras de bonos, que esperamos que tenga lugar en diciembre. Además, muy importante en el semestre que los nubarrones se retiran del mercado de deuda soberana europeo ante la remisión del riesgo político. La victoria del centrista Macron en las elecciones presidenciales francesas ha supuesto un claro factor de apoyo para la deuda periférica. Así la prima de riesgo española descendió desde los 150 p.b. hasta los 105 pb., la italiana desde los 210 p.b. hasta los 165 p.b. y la francesa desde los 75 p.b. hasta los 35 p.b. durante el último período.

IBERCAJA INTERNACIONAL FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -3,73% (Clase A) una vez ya deducidos los gastos de un 1,04% (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 -5,77% (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 1,06%. La rentabilidad del fondo ha sido muy superior a su índice de referencia, principalmente por la infraponderación de dólares respecto a su índice de referencia de más de un 15%, y también por la selección de valores de renta fija privada que han sabido materializar importantes mejoras de spreads.

El fondo se encuentra invertido, un 97,21% en renta fija y un 3,20% en liquidez. La cartera se mantiene con una duración bastante baja, en torno a 1,8 años. Hemos incrementado además la parte de bonos referenciados a cupón flotante por lo que se trata de una cartera bastante protegida ante las oscilaciones de tipos de interés, por lo que es su exposición a divisas y a crédito lo que actualmente dirige los movimientos de la misma. La exposición a dólar a finales de trimestre era aproximadamente de un 34% y el resto en euro. La exposición a libra y a yen es prácticamente residual. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -194.961,86 euros. A 30 Junio 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,09 años y con una TIR media bruta (esto es sin

descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,06%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Junio 2017 ascendía a 6.635 miles de euros, registrando una variación en el período de -1.699 miles de euros, con un número total de 431 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 -2.069,54 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 1,11.

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 3,73%.

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.

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
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 ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	93	1,40	95	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		93	1,40	95	1,14
US912828XJ40 - BONO ESTADO USA 0,63 2017-06-30	USD	0	0,00	190	2,28
US912828A917 - BONO ESTADO USA 0,75 2017-01-15	USD	0	0,00	285	3,43
XS0294794705 - BONO CO 5,00 2017-04-10	USD	0	0,00	155	1,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	631	7,57
XS1633845158 - BONO LLOYDS 0,45 2024-06-21	EUR	100	1,51	0	0,00
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	101	1,53	0	0,00
XS1571293171 - BONO ERICSSON L.M 0,88 2021-03-01	EUR	99	1,50	0	0,00
XS1551000364 - BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	101	1,52	0	0,00
XS1550951641 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	201	3,03	0	0,00
XS1226306253 - BONO LEEDS BUILDING 1,38 2022-05-05	EUR	102	1,53	0	0,00
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 1,0,87 2021-09-13	EUR	100	1,51	0	0,00
XS1548539441 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	101	1,52	0	0,00
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	50	0,75	0	0,00
XS1389996882 - BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	112	1,68	0	0,00
XS0525912449 - BONO BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	117	1,76	0	0,00
XS1413583839 - BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18	EUR	102	1,54	102	1,22
XS1413580579 - BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	102	1,53	102	1,22
NL0009706340 - BONO F VAN LANSCHOT BANK 2,25 2018-10-24	EUR	104	1,57	104	1,25
XS1385996126 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	210	3,16	0	0,00
XS1379591271 - BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15	EUR	103	1,55	103	1,23
XS0732522965 - BONO STANDARD CHARTERED 4,13 2019-01-18	EUR	0	0,00	111	1,33
DE000A13SWD8 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	102	1,54	102	1,22
XS1346107433 - BONO GENERAL MILLS INC 0,40 2020-01-15	EUR	101	1,53	101	1,22
XS1310053936 - BONO DVB BANK 1,25 2020-04-22	EUR	205	3,10	205	2,46
XS0997941199 - BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	115	1,73	115	1,38
XS1117287398 - BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	105	1,59	106	1,27
FR0010893396 - BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	0	0,00	111	1,33
XS0834382151 - BONO HAMMERSON PLC 2,75 2019-09-26	EUR	218	3,28	218	2,61
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS 0,37 2020-05-29	EUR	50	0,76	50	0,60
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	101	1,53	101	1,21
XS0997484430 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	105	1,59	104	1,25
US00206RCA86 - BONO AT&T INC 2,38 2018-11-27	USD	177	2,67	192	2,31
US577081AX00 - BONO MATTEL INC 1,70 2018-03-15	USD	0	0,00	190	2,28
XS0789283792 - BONO ANGLO AMER CAP 2,75 2019-06-07	EUR	54	0,82	53	0,64
DE000A1HQ7L9 - BONO VW CREDIT INC 2,25 2018-03-23	USD	0	0,00	192	2,31
USU07264AD38 - BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	177	2,66	191	2,29
USN45780CU01 - BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	176	2,66	191	2,29
XS0328781728 - BONO EDP FINANCE BV 6,00 2018-02-02	USD	0	0,00	104	1,24
USU24652AD82 - BONO HARLEY-DAVIDSON 2,40 2019-09-15	USD	88	1,33	96	1,15
XS1069522057 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	105	1,58	104	1,25
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	102	1,54	101	1,22
XS1080952960 - BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	104	1,57	103	1,24
US05574LXH67 - BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	USD	178	2,68	192	2,30
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	107	1,61	106	1,27
XS1041793123 - BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	212	3,20	105	1,27
DE000A1R08U3 - BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	53	0,80	54	0,65
XS0933604943 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	0	0,00	109	1,30
XS0831370613 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	0	0,00	107	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.441	66,96	3.925	47,09
US25152CMN38 - BONO DEUTSCHE BANK LON 6,00 2017-09-01	USD	278	4,20	302	3,62
US83368RAC60 - BONO SOCIETE GENERALE 2,75 2017-10-12	USD	223	3,36	242	2,91
US87938WAG87 - BONO TELEFONICA EMISIONES 6,22 2017-07-03	USD	187	2,82	203	2,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US345397WD17 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2017-06-12	USD	0	0,00	195	2,35
US88732JAH14 - BONO TIME WARNER CABLE 5,85 2017-05-01	USD	0	0,00	102	1,22
XS0305188533 - BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	0	0,00	109	1,31
XS0559434351 - BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	175	2,64	176	2,11
US577081AX00 - BONO MATTEL INC 1,70 2018-03-15	USD	175	2,63	0	0,00
US36962G5W04 - BONO GENERAL ELECTRIC CAP 2,30 2017-04-27	USD	0	0,00	98	1,17
DE000A1HQ7L9 - BONO VW CREDIT INC 2,25 2018-03-23	USD	177	2,67	0	0,00
USG46747AA27 - BONO HUTCH WHAMPOA 1,63 2017-10-31	USD	175	2,63	189	2,27
US55608RAA86 - BONO MACQUARIE GROUP 5,00 2017-02-22	USD	0	0,00	200	2,40
XS0328781728 - BONO EDP FINANCE BV 6,00 2018-02-02	USD	95	1,44	0	0,00
USJ0423YBT04 - BONO BANK OF TOKYO-MITSUBI 1,45 2017-09-08	USD	175	2,63	189	2,27
IT0004669575 - BONO UNICREDIT SPA 2,65 2017-01-31	EUR	0	0,00	51	0,62
XS0803117612 - BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	102	1,54	103	1,24
XS0308377893 - BONO DEPFA ACS BANK 5,75 2017-03-28	USD	0	0,00	210	2,52
XS1050916649 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,00 2017-10-04	EUR	100	1,51	101	1,21
XS0788138906 - BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	51	0,78	52	0,62
US06051GEQ82 - BONO BANK OF AMERICA 3,88 2017-03-22	USD	0	0,00	204	2,45
FR0011321447 - BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	0	0,00	160	1,92
XS0495973470 - BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	0	0,00	109	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.913	28,85	2.997	35,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.447	97,21	7.648	91,76
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		6.447	97,21	7.648	91,76
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		6.447	97,21	7.648	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.447	97,21	7.648	91,76

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.