

SANTANDER FONDEPOSITOS, FI

Nº Registro CNMV: 2483

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

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

Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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: 26/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 1 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Fondepósitos es un Fondo de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija y en concreto, más del 50% de dicha exposición en depósitos. La Gestora podrá puntualmente reducir el porcentaje en depósitos por circunstancias de mercado. La parte no invertida en depósitos se invertirá en Renta Fija pública y/o privada. No se invertirá en titulizaciones. La duración media de la cartera será entre 0 y 1 año. La exposición a riesgo divisa no superará el 5% de la exposición total. Tanto los emisores de Renta Fija como los mercados donde se negocian los activos serán de países de la zona Euro y OCDE. No se invertirá en países emergentes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones y las entidades de crédito donde se constituyan depósitos, podrá invertirse hasta un 20% de la exposición total en baja calidad (mínimo BB-/Ba3) y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (mínimo BBB-/Baa3), o la correspondiente al Reino de España, si fuera inferior. En caso de que el Reino de España llegara a tener calidad inferior a BBB-/Baa3 el fondo podría llegar a tener el 100% de la exposición total en activos de baja calidad (entre BB-/Ba3). En ningún caso se invertirá en activos con rating inferior a BB-/Ba3, aun cuando la calidad del Reino de España fuera inferior. Podrá invertirse hasta un 10% en IIC financieras de Renta Fija. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 6 meses.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,22	0,70	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,27	-0,36	-0,08

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 C	5.808.061,83	6.265.314,33	3.866	4.034	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE B	728.310,01	804.854,53	954	1.013	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE A	654.127,92	708.968,07	3.242	3.463	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	22.221,70	24.336,21	6	8	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE C	EUR	430.846	729.630	1.005.494	1.621.652
CLASE B	EUR	53.166	81.312	121.092	393.867
CLASE A	EUR	46.835	64.014	98.662	337.610
CLASE CARTERA	EUR	1.723	2.008	11.583	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE C	EUR	74,1807	74,4263	74,6849	74,7881
CLASE B	EUR	72,9992	73,3505	73,7527	74,0025
CLASE A	EUR	71,5986	72,0779	72,6545	73,0831
CLASE CARTERA	EUR	77,5498	77,5161	77,3974	

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE C		0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE A		0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,02		0,02	0,06		0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
----------------------	--	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,33	-0,10	-0,07	-0,17	-0,12	-0,35	-0,14	0,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	06-09-2017	-0,02	30-01-2017	-0,03	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,01	12-07-2017	0,02	03-03-2017	0,04	02-01-2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,06	0,11	0,14	0,07	0,07	0,07	0,06	
Ibex-35	12,41	11,95	13,76	11,44	14,51	25,99	21,73	18,28	
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,39	0,15	0,43	0,71	2,15	0,80	
Indice folleto	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,07	0,07	0,06	0,01	

(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.

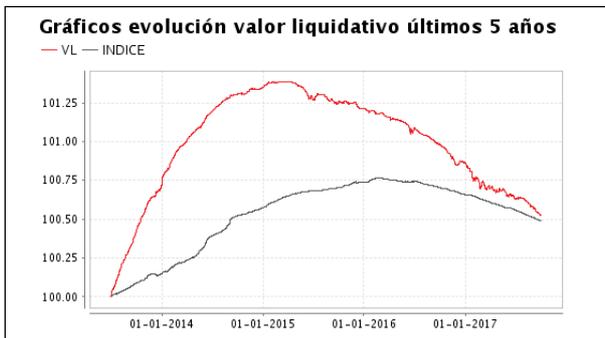
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	0,56

(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



Con fecha 12 de abril de 2013 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,48	-0,15	-0,12	-0,21	-0,17	-0,55	-0,34	0,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	06-09-2017	-0,02	30-01-2017	-0,03	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,01	12-07-2017	0,02	03-03-2017	0,04	02-01-2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,06	0,11	0,14	0,07	0,07	0,07	0,06	
Ibex-35	12,41	11,95	13,76	11,44	14,51	25,99	21,73	18,28	
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,39	0,15	0,43	0,71	2,15	0,80	
Indice folleto	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,11	0,11	0,11	0,11	0,09	0,09	0,08	0,01	

(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.

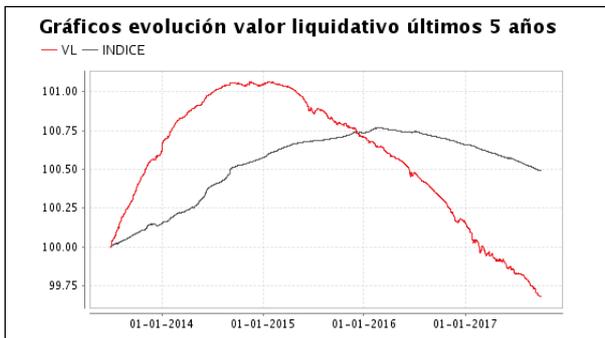
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,61	0,21	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,76

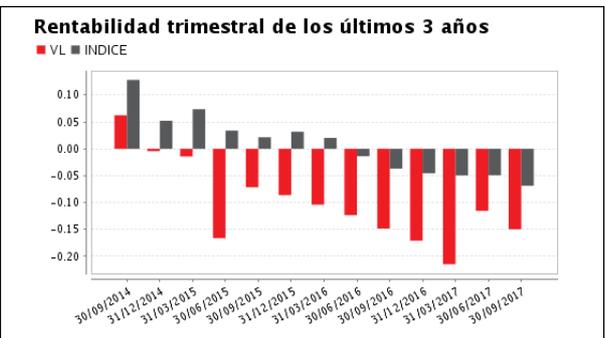
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 12 de abril de 2013 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,66	-0,21	-0,18	-0,28	-0,23	-0,79	-0,59	0,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	06-09-2017	-0,03	30-01-2017	-0,03	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,01	12-07-2017	0,02	03-03-2017	0,04	02-01-2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,06	0,11	0,14	0,07	0,07	0,07	0,06	
Ibex-35	12,41	11,95	13,76	11,44	14,51	25,99	21,73	18,28	
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,39	0,15	0,43	0,71	2,15	0,80	
Indice folleto	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,11	0,11	0,10	0,03	

(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.

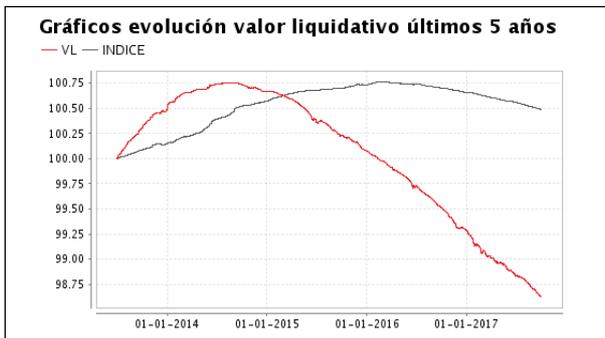
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,79	0,27	0,27	0,26	0,27	1,06	1,06	1,06	1,01

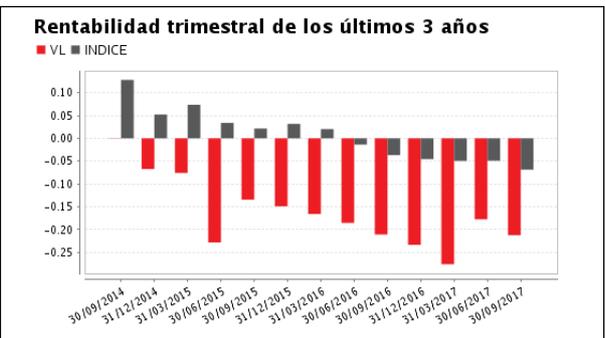
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 12 de abril de 2013 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,04	0,03	0,06	-0,04	0,00	0,15	0,05		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	06-09-2017	-0,02	30-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	12-07-2017	0,02	03-03-2017		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,06	0,11	0,14	0,07	0,07			
Ibex-35	12,41	11,95	13,76	11,44	14,51	25,99			
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,39	0,15	0,43	0,71			
Indice folleto	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,05	0,05	0,06	0,06	0,03	0,03			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,02		

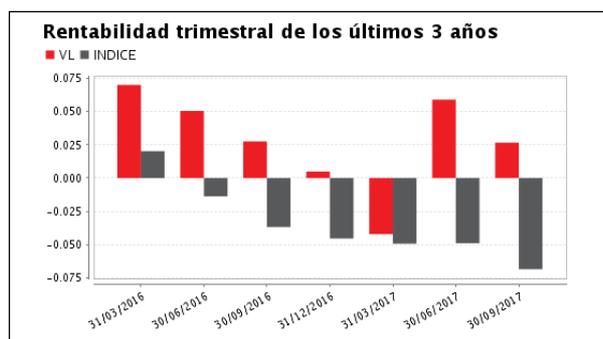
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	623.322	19.546	-0,17
Renta Fija Euro	10.187.385	208.115	0,08
Renta Fija Internacional	178.820	3.079	-1,51
Renta Fija Mixta Euro	6.194.539	151.459	0,55
Renta Fija Mixta Internacional	4.360.453	76.883	0,26
Renta Variable Mixta Euro	1.211.874	42.127	1,09
Renta Variable Mixta Internacional	5.083.070	82.710	0,40
Renta Variable Euro	2.233.415	63.484	0,87
Renta Variable Internacional	1.397.466	47.112	1,05
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.987.580	34.100	0,77
Garantizado de Rendimiento Fijo	81.986	749	-0,25
Garantizado de Rendimiento Variable	2.195.503	50.104	0,18
De Garantía Parcial	828.919	16.301	1,12
Retorno Absoluto	203.071	9.369	-1,12
Global	727.090	10.467	0,36
Total fondos	37.494.492	815.605	0,39

*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	508.154	95,42	568.192	98,50
* Cartera interior	317.347	59,59	392.030	67,96
* Cartera exterior	189.896	35,66	175.465	30,42
* Intereses de la cartera de inversión	912	0,17	697	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.913	4,49	8.145	1,41
(+/-) RESTO	503	0,09	487	0,08
TOTAL PATRIMONIO	532.570	100,00 %	576.825	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)	576.825	676.954	876.964	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,87	-16,47	-51,97	-56,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,11	-0,08	-0,40	30,86
(+) Rendimientos de gestión	0,06	0,09	0,10	-41,40
+ Intereses	0,04	0,07	0,19	-50,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,02	-0,04	76,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,02	-1.577,90
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,03	-196,16
± 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	-0,17	-0,17	-0,50	-7,53
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,42	-7,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-7,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-8,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-41,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	46.379,23
+ 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	46.379,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	532.570	576.825	532.570	

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	72.302	13,58	26.916	4,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.103	0,58	3.100	0,53
TOTAL RENTA FIJA	75.404	14,16	30.016	5,19
TOTAL DEPÓSITOS	241.942	45,43	362.014	62,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	317.347	59,59	392.030	67,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	189.896	35,66	175.465	30,43
TOTAL RENTA FIJA	189.896	35,66	175.465	30,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	189.896	35,66	175.465	30,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	507.243	95,25	567.495	98,35

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
MEDIOBANCA SPA FRN 3M 31/01/18 (EUR)	Compras al contado	1.611	Inversión
Total subyacente renta fija		1611	
TOTAL OBLIGACIONES		1611	

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 ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 2,6 - 0,47%

Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: -0,4

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,69 - 0,67%

Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 384,49 - 69,31%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 486

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2.172

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre de 2017 la volatilidad continuó siendo la tónica en los mercados de renta fija europeos. Las ventas primaron durante las primeras jornadas de julio hasta la reunión del BCE. Su tono más moderado sobre el futuro de la política monetaria dio paso a los compradores, tendencia que se acentuó en agosto como resultado de las tensiones geopolíticas entre Corea del Norte y Estados Unidos. Sin embargo, septiembre quedó marcado por las tomas de beneficios en un contexto de solidez en el crecimiento económico de la Zona Euro. En los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés, la tendencia fue compradora en el conjunto del periodo, el bono alemán a dos años llegó a cotizar en

la zona del -0,75% y, los activos monetarios de la Zona Euro siguieron cotizando con marcadas rentabilidades negativas. En los mercados de renta variable europeos, las mencionadas tensiones geopolíticas provocaron tomas de beneficios durante el mes de agosto, favorecidas además por la fortaleza del euro frente al dólar. Sin embargo, el buen tono del crecimiento en la Zona Euro, las perspectivas favorables sobre los beneficios empresariales y el atractivo de las valoraciones en términos relativos permitieron que los compradores se impusieran en septiembre y que el trimestre se saldara con tono positivo. No obstante, la renta variable española quedó más rezagada por el impacto de la situación política doméstica. En la renta variable norteamericana, la tendencia alcista de septiembre se plasmó además en una senda de nuevos máximos históricos.

En cuanto a los Bancos Centrales, las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal americana dejaban entrever que quizás optase por la prudencia antes de continuar con la senda de subidas del tipo de interés oficial. Sin embargo, en su mapa de previsiones internas publicado en septiembre, la Fed mantuvo su estimación de una subida adicional en 2017.

El BCE no ha modificado su batería de medidas de política monetaria expansiva y señaló que previsiblemente sea en un su reunión de octubre cuando aporte detalles sobre el futuro de las compras mensuales de bonos para el próximo año.

Por el lado macro, EE.UU. creció un 3,1% intertrimestral anualizado en el 2T. En la Zona Euro, siguieron primando las sorpresas positivas tanto en indicadores reales como adelantados. El PIB del 2T creció un 0,6% intertrimestral y la inflación subyacente de septiembre se situó en el 1,3%. En España, el PIB del 2T creció un 0,9% intertrimestral.

En conjunto, el trimestre quedó marcado por las ganancias en los mercados de renta variable europeos. El índice EUROSTOXX 50 avanzó un +4,44%, el DAX alemán un +4,09% y el FTSE100 británico un +0,82% mientras que el IBEX35 quedó rezagado con una cesión del -0,60%. En Estados Unidos, el SP500 avanzó un +3,96% y el Dow Jones un +4,94%. En el caso de Japón, el mercado bursátil participó del ritmo alcista de septiembre y el NIKKEI225 avanzó un 1,61% en el conjunto del trimestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), la bolsa brasileña recuperó una fuerte tendencia alcista durante el periodo mientras que el tono de la mexicana fue más plano. El MSCI Latin America acumuló un +11,30% en el trimestre.

En los mercados de Renta Fija, la volatilidad señalada anteriormente no impidió que acabasen primando las ganancias en el conjunto del trimestre. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,13% mientras que el de 7 a 10 años lo hizo un +0,94%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro anotó un +1,12% mientras que el Exane de bonos convertibles tuvo un avance del +0,70%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) se elevó hasta el +2,63%.

El cuanto a los bonos de gobierno, la volatilidad del trimestre se ha saldado con un movimiento plano en la TIR del bono alemán a 10 años, en niveles de 0,47%, mientras que la TIR del bono español repuntó +4p.b. La prima de riesgo aumentó ligeramente en +7p.b. hasta los 113 p.b.

En cuanto a divisas, el euro protagonizó el verano con una fuerte apreciación frente al dólar de la mano de la mejora de perspectivas de crecimiento en la Zona Euro y las dudas sobre próximas subidas del tipo de interés oficial norteamericano. Así en el trimestre la divisa europea se apreció un +3,40% frente al dólar. En el caso de la libra esterlina, el periodo también resultó favorable al euro que se revalorizó un +0,56%.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para la clase Cartera y negativo para las clases A, B y C, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 7,93% hasta 46.834.664 euros en la clase A, decreció en un 9,65% hasta 53.166.035 euros en la clase B, decreció en un 7,39% hasta 430.845.977 euros en la clase C y decreció en un 8,66% hasta 1.723.289 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 221 lo que supone 3.242 partícipes para la clase A, disminuyó en 59 lo que supone 954 partícipes para la clase B, disminuyó en 168 lo que supone 3.866 partícipes para la clase C y disminuyó en 2 lo que supone 6 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,21% y la acumulada en el año de -0,66% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,15% y la acumulada en el año de -0,48% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,10% y la acumulada en el año de -0,33% para la clase C y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,03% y la acumulada en el año de 0,04% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,27% durante el trimestre para la clase A, 0,21% para la clase B, 0,15% para la clase C y 0,03% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,01%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,01% para las clases A, B, C y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,27% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,08% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,14% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,08% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,03% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,10% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

En este entorno de bajos tipos de interés, sólo algunas entidades financieras pagan tipos positivos mientras que la mayoría están cobrando por hacer depósitos a 12 meses. Por ello, durante el trimestre los únicos depósitos renovados han sido de Unicaja Banco, dado que encontramos más valor en otros activos de crédito. Así, se han comprado principalmente bonos de entidades financieras europeas (Banco Santander, Deutsche Bank, Deutsche Pfandbriefbank, Mediobanca, Intesa San Paolo y Unicrédito) y norteamericanas (Bank of America y Goldman Sachs). Por otro lado, se han vendido algunos activos que habían tenido muy buen comportamiento y cotizaban a rentabilidad negativa, entre ellos deuda flotante del gobierno italiano. Como resultado de todas estas operaciones, ha disminuido el nivel de inversión en depósitos desde niveles del 63% al inicio del trimestre hasta niveles en torno al 45%, mientras que la duración del fondo continúa en niveles de 7 meses. Durante el periodo se aumentó ligeramente el peso de los bonos flotantes hasta un 14,5%.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 0,62% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,78%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, B, C y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,06%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,13% para la clase A, alcanzó 0,11% para la clase B, alcanzó 0,09% para la clase C y alcanzó 0,05% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,01% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico 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.

Para el 2017 en la Zona Euro, el BCE mantendrá la política monetaria expansiva pero el mercado puede reaccionar con volatilidad ante declaraciones desde la autoridad monetaria. En Estados Unidos los inversores anticipan una tercera subida del tipo oficial, previsiblemente en diciembre. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2017 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101586 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 2.88 2019-04-06	EUR	3.139	0,59		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.139	0,59		
ES0L01804068 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	45.093	8,47		
ES0000090581 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 4.75 2018-01-24	EUR	6.285	1,18	8.380	1,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		51.377	9,65	8.380	1,45
XS1385935769 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2019-04-03	EUR	3.960	0,74	5.983	1,04
ES0313307003 - RFIIJA BANKIA SA 3.50 2019-01-17	EUR	5.938	1,11	5.925	1,03
XS1016720853 - RFIIJA BBVA SENIOR FINA 2.38 2019-01-22	EUR			1.353	0,23
XS1689234570 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.42 2023-03-28	EUR	2.600	0,49		
XS0934042549 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 2.74 2019-05-29	EUR	4.249	0,80	4.239	0,73
ES03136793B0 - RFIIJA BANKINTER SA 1.75 2019-06-10	EUR	1.039	0,20	1.036	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.786	3,34	18.536	3,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		72.302	13,58	26.916	4,66
XS1622678842 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2018-05-24	EUR	1.001	0,19	1.000	0,17
XS1617832693 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2018-05-17	EUR	600	0,11	599	0,10
XS1625122004 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2018-05-30	EUR	1.501	0,28	1.501	0,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.103	0,58	3.100	0,53
TOTAL RENTA FIJA		75.404	14,16	30.016	5,19
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.03 2017-10-30	EUR	7.001	1,31	7.004	1,21
- DEPOSITO UNICAJA BANCO 0.15 2017-07-13	EUR			22.003	3,81
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.06 2017-11-15	EUR	7.002	1,31	7.004	1,21
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.03 2017-09-06	EUR			7.002	1,21
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2017-09-29	EUR			20.015	3,47
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.06 2018-02-14	EUR	7.006	1,32	7.007	1,21
- DEPOSITO BANCO POPULAR 0.15 2018-06-21	EUR	20.013	3,76	20.002	3,47
- DEPOSITO BANCA MARCH S 0.00 2017-10-27	EUR	2.000	0,38	2.002	0,35
- DEPOSITO BANCA MARCH S 0.02 2017-09-15	EUR			3.002	0,52
- DEPOSITO UNICAJA BANCO 0.15 2018-07-13	EUR	26.015	4,89		
- DEPOSITO BANCO POPULAR 0.15 2018-06-20	EUR	50.634	9,51	50.607	8,77
- DEPOSITO BANCO BILBAO 0.01 2017-10-19	EUR	6.401	1,20	6.405	1,11
- DEPOSITO BANCA MARCH S 0.00 2017-12-20	EUR	2.001	0,38	2.002	0,35
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.06 2017-11-21	EUR	7.002	1,31	7.004	1,21
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-03-16	EUR	32.030	6,01	32.031	5,55
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.08 2018-01-12	EUR	19.015	3,57	19.020	3,30
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.08 2018-01-18	EUR	6.806	1,28	6.807	1,18
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.06 2017-12-04	EUR	7.003	1,31	7.005	1,21
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.03 2017-08-22	EUR			7.002	1,21
- DEPOSITO BANCO BILBAO 0.00 2017-09-06	EUR			11.007	1,91
- DEPOSITO BANKINTER SA 0.00 2017-09-29	EUR			10.007	1,73
- DEPOSITO BANKINTER SA 0.00 2017-09-07	EUR			13.008	2,26
- DEPOSITO BANCA MARCH S 0.04 2017-08-23	EUR			3.001	0,52
- DEPOSITO BANCO BILBAO 0.01 2017-11-17	EUR	17.007	3,19	17.017	2,95
- DEPOSITO UNICAJA BANCO 0.15 2017-07-14	EUR			9.001	1,56
- DEPOSITO BANCO BILBAO 0.00 2017-09-12	EUR			30.019	5,20
- DEPOSITO BANCA MARCH S 0.00 2017-11-17	EUR	5.002	0,94	5.005	0,87
- DEPOSITO BANCO BILBAO 0.01 2017-10-17	EUR	20.003	3,76	20.017	3,47
- DEPOSITO BANKINTER SA 0.00 2017-09-26	EUR			11.008	1,91
TOTAL DEPÓSITOS		241.942	45,43	362.014	62,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		317.347	59,59	392.030	67,92
IT0005009839 - RFIIJA ITALY CERTIFICAT 0.95 2019-11-15	EUR	20.489	3,85	45.674	7,92
IT0005217929 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.05 2019-10-15	EUR	8.631	1,62	5.598	0,97
IT0005056541 - RFIIJA ITALY CERTIFICAT 0.53 2020-12-15	EUR	6.316	1,19	6.303	1,09
IT0005090995 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 0.17 2022-03-20	EUR	1.341	0,25		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.778	6,91	57.575	9,98
XS0997829519 - RFIIJA LINEA GROUP HOLD 3.88 2018-11-28	EUR	2.156	0,40	2.156	0,37
XS1362373570 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2019-05-10	EUR	1.017	0,19	1.014	0,18
XS1246144650 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.72 2020-06-15	EUR	1.021	0,19	1.017	0,18
XS1140476604 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 0.62 2018-11-20	EUR	5.066	0,95	5.059	0,88
XS1130101931 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.42 2019-10-29	EUR	2.022	0,38	2.022	0,35
XS1529837947 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.17 2019-12-03	EUR	6.403	1,20	6.402	1,11
DE000A1HNV52 - RFIIJA VONOVIA FINANCE 3.12 2019-07-25	EUR	1.818	0,34	1.812	0,31
XS1609252645 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 0.35 2021-05-10	EUR	468	0,09	466	0,08
XS1057487875 - RFIIJA FCA CAPITAL IREL 2.62 2019-04-17	EUR	3.551	0,67		
XS0985326502 - RFIIJA BANCA POPOLARE D 5.00 2018-10-25	EUR	2.120	0,40		
XS0842828120 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.38 2019-10-15	EUR	2.287	0,43		
XS1069508494 - RFIIJA VENETO BANCA SPA 4.00 2019-05-20	EUR	5.213	0,98		
XS1046272420 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 2.25 2019-03-18	EUR	14.290	2,68	6.242	1,08
IT0004908841 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.70 2019-05-15	EUR	1.437	0,27		
XS1402235060 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.37 2019-04-29	EUR	4.538	0,85	4.538	0,79
XS0997333223 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.00 2019-01-28	EUR	2.100	0,39	5.246	0,91
XS1047552085 - RFIIJA BANCA POPOLARE D 3.75 2019-03-21	EUR	4.089	0,77		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004964224 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.00 2018-12-31	EUR	1.050	0,20		
XS0973623514 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.62 2019-01-24	EUR	3.173	0,60	2.123	0,37
XS1078760813 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.50 2019-06-19	EUR	1.619	0,30	1.617	0,28
DE000A13SWD8 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.25 2019-02-04	EUR	6.118	1,15	6.113	1,06
XS0982584004 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 4.00 2018-10-17	EUR	6.503	1,22	6.502	1,13
XS0819738492 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.50 2019-08-23	EUR	2.665	0,50	5.851	1,01
XS1379128215 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.25 2019-06-14	EUR	4.736	0,89	4.729	0,82
XS0969350999 - RFIJA MADRILENA RED DE 3.78 2018-09-11	EUR			1.257	0,22
XS1369254310 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR	3.055	0,57	3.050	0,53
FR0013221652 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.22 2019-12-05	EUR	4.434	0,83	4.431	0,77
IT0004955685 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.50 2018-09-30	EUR			4.503	0,78
XS1035001921 - RFIJA FCE BANK PLC 1.88 2019-04-18	EUR	1.038	0,19	1.036	0,18
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP INC 5.00 2019-08-02	EUR	2.778	0,52	2.768	0,48
XS1416408399 - RFIJA FCA BANK SA IRE 0.67 2019-01-23	EUR	2.319	0,44		
DE000DL19SQ4 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.00 2019-03-18	EUR	3.044	0,57		
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.29 2023-09-26	EUR	2.598	0,49		
XS0555977312 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2018-11-08	EUR	2.227	0,42	2.224	0,39
FR0013181989 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR	504	0,09	503	0,09
DE000A12UAR2 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.50 2019-09-17	EUR	2.055	0,39		
XS1687279841 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.04 2021-09-21	EUR	6.421	1,21		
XS1586146851 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.52 2022-04-01	EUR	2.552	0,48		
XS1458408306 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.67 2021-07-27	EUR	5.837	1,10		
IT0005043234 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.10 2019-09-30	EUR	306	0,06		
IT0004965650 - RFIJA BANCA IMI SPA 2.00 2019-11-11	EUR	2.074	0,39		
IT0004906308 - RFIJA BANCA IMI SPA 2.45 2019-05-31	EUR	636	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		127.341	23,91	82.683	14,35
IT0004991961 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.60 2017-12-28	EUR	2.250	0,42	2.254	0,39
IT0004653843 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.28 2017-12-03	EUR	1.101	0,21	1.102	0,19
IT0004787476 - RFIJA UNICREDIT SPA 6.10 2018-03-16	EUR	1.052	0,20	1.052	0,18
XS0893201433 - RFIJA ITALCEMENTI FINA 6.12 2018-02-21	EUR	3.091	0,58	3.089	0,54
XS0620177088 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.08 2017-09-18	EUR			2.705	0,47
XS0788138906 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.25 2017-11-22	EUR	1.320	0,25	1.322	0,23
XS1435165045 - RFIJA VOLVO TREASURY A 0.13 2018-06-20	EUR	2.907	0,55	2.908	0,50
XS1137512312 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2017-11-14	EUR	3.023	0,57	9.077	1,57
XS0626669781 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.10 2017-09-01	EUR			1.202	0,21
DE000A13SWA4 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.38 2018-01-15	EUR	1.721	0,32	1.722	0,30
IT0004874654 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.00 2018-01-31	EUR	1.250	0,23	1.250	0,22
IT0004827439 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-07-31	EUR			1.000	0,17
XS0969350999 - RFIJA MADRILENA RED DE 3.78 2018-09-11	EUR	1.259	0,24		
IT0004955685 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.50 2018-09-30	EUR	5.555	1,04		
IT0004854060 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-10-31	EUR	1.248	0,23	1.248	0,22
XS0807339683 - RFIJA UNICREDIT SPA 5.45 2017-08-30	EUR			5.276	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		25.777	4,84	35.206	6,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		189.896	35,66	175.465	30,43
TOTAL RENTA FIJA		189.896	35,66	175.465	30,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		189.896	35,66	175.465	30,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		507.243	95,25	567.495	98,35

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.