

IBERCAJA PATRIMONIO DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3100

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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: 20/01/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La política de inversiones persigue la obtención de una rentabilidad anual absoluta no garantizada de Euribor mes + 0,20%, con reducida volatilidad y baja correlación con los mercados. Para lograr el objetivo de rentabilidad, se utilizan técnicas de gestión alternativa manteniendo un estricto control del riesgo a través del método de gestión VAR. Se establece un VAR máximo de 3, es decir, que la pérdida máxima en un plazo de un año es de un 3% con un nivel de confianza del 95%.

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	0,27	0,19	0,27	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,16	-0,16	-0,05

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	40.192.347,43	43.729.154,70
Nº de Partícipes	11.739	12.557
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	298.047	7,4155
2016	324.136	7,4124
2015	373.151	7,3715
2014	333.819	7,4520

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,04	0,04	-0,10	0,30	0,12	0,55	-1,08	0,49	3,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	10-03-2017	-0,06	10-03-2017	-0,28	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,06	29-03-2017	0,06	29-03-2017	0,21	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,39	0,38	0,41	0,78	0,73	0,70	0,52	1,52
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,26	0,45	0,45	0,34	0,49	2,41
EUR001M + 0,20	0,04	0,04	0,05	0,04	0,05	0,05	0,05	0,06	0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,76	0,76	0,86	1,03	1,03	0,86	1,02	0,96	0,99

(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.

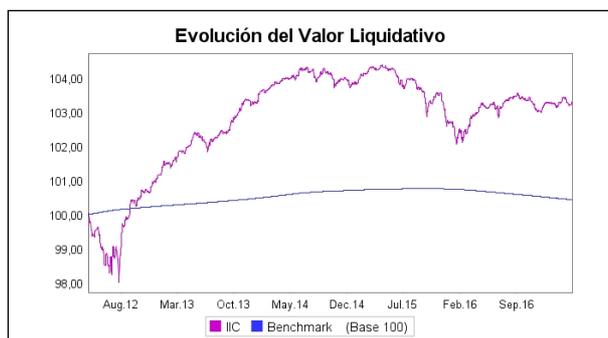
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,37	1,51	1,51	1,51	1,51

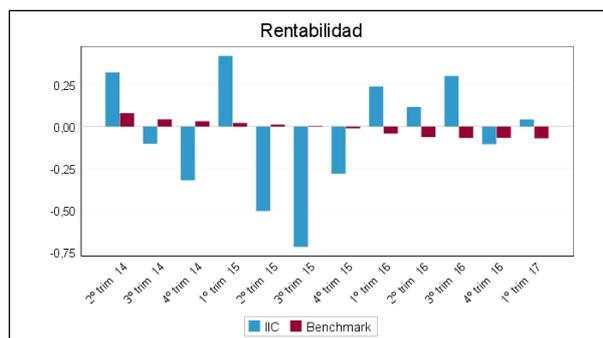
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.486.185	196.471	-0,22
Renta Fija Internacional	967.402	153.187	-0,07
Renta Fija Mixta Euro	889.755	39.559	0,66
Renta Fija Mixta Internacional	128.823	5.922	1,03
Renta Variable Mixta Euro	138.079	9.386	3,54
Renta Variable Mixta Internacional	31.715	2.157	3,21
Renta Variable Euro	100.564	13.584	10,97
Renta Variable Internacional	1.558.735	340.210	5,71
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	313.734	10.847	-1,32
Garantizado de Rendimiento Variable	281.914	16.354	0,48
De Garantía Parcial	8.120	353	-0,12
Retorno Absoluto	1.801.718	100.912	0,09
Global	636.712	94.644	1,63
Total fondos	11.343.455	983.586	0,99

*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	278.418	93,41	275.445	84,98
* Cartera interior	28.684	9,62	31.088	9,59
* Cartera exterior	250.580	84,07	245.879	75,86
* Intereses de la cartera de inversión	-846	-0,28	-1.522	-0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.661	6,60	48.784	15,05
(+/-) RESTO	-32	-0,01	-93	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	298.047	100,00 %	324.136	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)	324.136	333.205	324.136	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,41	-2,65	-8,41	200,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,04	-0,11	0,04	-136,83
(+) Rendimientos de gestión	0,41	0,27	0,41	44,87
+ Intereses	0,22	0,23	0,22	-9,53
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	9,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,00	0,12	20.887,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	0,06	0,09	40,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,08	-0,06	-28,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	239,54
± Otros resultados	0,00	0,04	0,00	-99,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,37	-6,69
- Comisión de gestión	-0,34	-0,35	-0,34	-7,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-393,27
(+) 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)	298.047	324.136	298.047	

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

3. Inversiones financieras

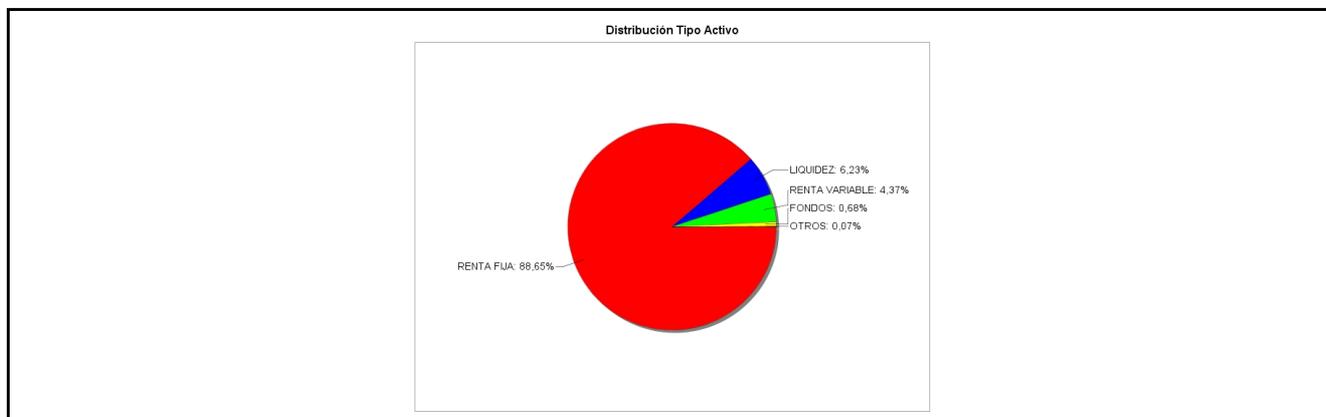
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.042	8,39	27.602	8,51
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	25.042	8,39	27.602	8,51
TOTAL RV COTIZADA	1.610	0,55	1.501	0,46
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	1.610	0,55	1.501	0,46
TOTAL IIC	2.031	0,68	1.985	0,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.684	9,62	31.088	9,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	239.183	80,24	237.086	73,16
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	239.183	80,24	237.086	73,16
TOTAL RV COTIZADA	11.409	3,84	8.807	2,71
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	11.409	3,84	8.807	2,71
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	250.592	84,08	245.893	75,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	279.275	93,70	276.981	85,45

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
PAGARE GRUPOPIKOLIN A:170717	C/ Compromiso	100	Inversión
B.BNP PARIBAS VAR A:220922	C/ Plazo	903	Inversión
B.ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,5% A:010420	C/ Compromiso	1.526	Inversión
B.FCE BANK VAR A:110818	V/ Compromiso	1.014	Inversión
B.WOLKSWAGEN INT FINAN VAR A:160718	V/ Compromiso	1.001	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		4543	
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0617	2.699	Inversión
Total subyacente renta variable		2699	
TOTAL OBLIGACIONES		7242	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Compraventa de divisas:
Efectivo compra: 1.933.350,37 Euros (0,62% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 413.582,86 Euros (0,13% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 76.974,56 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.550,00 Euros (0,0008% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653.40 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Marzo completa un trimestre de claro sesgo pro riesgo en los mercados financieros, aunque el inicio fue algo más pro cíclico que lo que ha sido el conjunto del trimestre. Durante estos tres meses, hemos tenido, en general, un buen flujo de noticias tanto macro como micro. La estimación de crecimiento global para el 4º trimestre de 2016 ha subido 4 décimas desde finales de año (hasta 3,3% anualizado) y la del 1º, 3 décimas hasta 3,4%. Para el trimestre entrante, las previsiones son que se acelere hasta el 3,7%. Por el lado de los beneficios empresariales, las previsiones de crecimiento para 2017 han subido un 1% en estos tres meses, hasta un +14%, al contrario de lo sucedido los últimos años donde el primer trimestre se ha caracterizado por importantes recortes en las estimaciones. En este escenario, el MSCI World calculado en euros sube un 4,5% desde diciembre. Entre los sectores con mejor comportamiento destacan tecnología y sanidad, mientras que energía acaba ampliamente en negativo. Por países, España y Hong Kong son los mejores mercados. En Europa, el Ibex-35 sube un 11,9%, el Eurotop-100 un 4,6% y el Eurostoxx-50 un 6,4. En el mercado de divisas, el dólar se deprecia un 1,3%, mientras que el yen se aprecia un 3%; la libra esterlina y el franco suizo permanecen estables (+0,3%). En la parte de renta fija, las rentabilidades de la deuda pública europea han repuntado en los tramos largos y se han mantenido cerca de mínimos históricos en los vencimientos más cortos. El bono alemán a 10 años ha pasado del 0,21% al 0,33%, mientras que la referencia a 2 años pasa del -0,77% al -0,74%. El bono español a 10 años repunta del 1,38% al 1,67% y la emisión a 2 años pasa de -0,8% al -0,17%. El índice de 1 a 10 años de BAML de deuda pública retrocede un 0,8% en el trimestre. La renta fija privada, por el contrario, aguanta mejor por el estrechamiento de diferenciales. El índice de 1 a 5 años de BAML de renta fija privada europea sube un 0,2% desde diciembre. En gestión alternativa, el índice de Hedge Funds elaborado por Credit Suisse ha subido un 2,1% en el trimestre; los fondos de valor relativo con inversiones en renta variable son los que mejor han funcionado.

IBERCAJA PATRIMONIO DINAMICO FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,04% una vez ya deducidos los gastos de un 0,37% sobre el patrimonio. El objetivo de rentabilidad a medio plazo fijado en el Euribor 1 mes + 0,2% ha registrado una variación del -0,05% durante el mismo período. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del resto de fondos gestionados por la entidad siendo la media ponderada del total de fondos de un +0,99%. La cartera de renta fija ha sumado un 0,33% al resultado bruto del trimestre, y las estrategias alternativas implementadas con acciones e instrumentos derivados han tenido una aportación cercana a 0,08%. En estas últimas, destacan las aportaciones de las posiciones en compañías como Syngenta, Telefónica, Actelion, Atlantia y Enel, que han más que compensado las pérdidas de otras como Zodiac Aerospace o Rite Aid. Con los criterios establecidos internamente (VaR anual con el nivel

de confianza del 95% calculado por el sistema de VaR analítico), el fondo se ha mantenido a lo largo del trimestre en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido del 3% anual. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses ha sido tan solo del 0,51%.

A cierre de año, el fondo se encuentra invertido un 3,46% en renta variable (4,39% en inversión directa y -0,93% a través de instrumentos derivados), un 88,63% en renta fija, un 0,68% en IICs y un 6,60% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 1.286.591,07 euros. En renta variable, entre contado y derivados hemos hecho operaciones por un total bruto de 6 millones de euros, con 0,2 millones de ventas netas. En renta fija, hemos hecho operaciones por 38,6 millones de euros, con ventas netas de 9,7 millones; las amortizaciones en el período han sido de 12,1 millones. El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2017 ascendía a 298.047 miles de euros, registrando una variación en el período de -26.089 miles de euros, con un número total de 11.739 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 -188.934,41 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 2,58.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 0,76%.

Para clientes con perfil conservador y moderado seguimos creyendo que la gama de dinámicos son una buena opción en el entorno de tipos bajos en el que vamos a seguir moviéndonos en 2017, dónde la mayor flexibilidad a la hora de construir la cartera de renta fija y la aportación de las estrategias desarrolladas con derivados y acciones van a ser determinantes en el resultado final. Dentro de los de la gama y ante la falta de alternativas en renta fija, preferimos los de mayor riesgo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000107419 - BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	1.096	0,37	2.197	0,68
ES0000101396 - BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	5.143	1,73	3.424	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.239	2,10	5.621	1,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES03138602S5 - BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	1.503	0,50	1.503	0,46
ES03138602P1 - BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	1.004	0,34	1.007	0,31
ES03136793B0 - BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	2.102	0,71	2.108	0,65
ES0313307003 - BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	1.832	0,61	1.828	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.441	2,16	6.445	1,98
ES0505072142 - PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,66 2017-06-19	EUR	100	0,03	0	0,00
ES0505072134 - PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,68 2017-05-22	EUR	499	0,17	0	0,00
ES0505113441 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,53 2017-06-13	EUR	599	0,20	0	0,00
ES0505113466 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,47 2017-05-23	EUR	100	0,03	0	0,00
ES0505113466 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,48 2017-05-23	EUR	100	0,03	0	0,00
ES0505072100 - PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,70 2017-02-13	EUR	0	0,00	799	0,25
ES0505113334 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,49 2017-01-17	EUR	0	0,00	300	0,09
ES0505113334 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,51 2017-01-17	EUR	0	0,00	300	0,09
ES0513807083 - PAGARE B.POPULAR 0,33 2017-08-09	EUR	2.993	1,00	2.992	0,92
ES05138062Y7 - PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-06-23	EUR	2.989	1,00	2.990	0,92
ES0513862FL9 - PAGARE B.SABADELL 0,40 2017-06-07	EUR	2.991	1,00	2.993	0,92
ES0513862FD6 - PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-24	EUR	1.993	0,67	1.995	0,62
ES0214970081 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 2017-01-31	EUR	0	0,00	1.006	0,31
ES0214973069 - BONO BBVA 0,13 2017-02-15	EUR	0	0,00	2.161	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.363	4,13	15.535	4,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.042	8,39	27.602	8,51
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		25.042	8,39	27.602	8,51
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	261	0,09	236	0,07
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	317	0,11	169	0,05
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	561	0,19	472	0,15
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	472	0,16	624	0,19
TOTAL RV COTIZADA		1.610	0,55	1.501	0,46
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		1.610	0,55	1.501	0,46
ES0146756004 - PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	2.031	0,68	1.985	0,61
TOTAL IIC		2.031	0,68	1.985	0,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.684	9,62	31.088	9,58
PTOTENO0018 - BONO IREPUB PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	2.155	0,72	2.155	0,66
PTOTEMOE0027 - BONO IREPUB PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	1.100	0,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.255	1,09	2.155	0,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 0,11 2020-08-26	EUR	401	0,13	0	0,00
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	1.002	0,34	0	0,00
XS1586214956 - BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	600	0,20	0	0,00
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 0,52 2022-09-22	EUR	1.004	0,34	0	0,00
XS1581291165 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	1.003	0,34	0	0,00
XS1566083512 - BONO CHINA CONST BANK EUR 0,63 2020-02-17	EUR	651	0,22	0	0,00
DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08	EUR	1.499	0,50	0	0,00
XS1562586955 - BONO DVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	1.211	0,41	0	0,00
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	1.766	0,59	0	0,00
XS1554112281 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	3.017	1,01	0	0,00
XS1558022866 - BONO WELLS FARGO 0,17 2022-01-31	EUR	1.553	0,52	0	0,00
DE000A2DASD4 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	1.810	0,61	0	0,00
DE000DHY4739 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,63 2020-11-02	EUR	1.000	0,34	0	0,00
XS1403685636 - BONO ATF NETHERLANDS 1,50 2022-05-03	EUR	1.503	0,50	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	1.417	0,48	0	0,00
XS1551000364 - BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	754	0,25	0	0,00
XS1550951641 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	802	0,27	0	0,00
XS1220057472 - BONO FCE BANK PLC 1,38 2020-04-17	EUR	1.020	0,34	0	0,00
XS1128148845 - BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	2.084	0,70	0	0,00
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	602	0,20	0	0,00
XS1548539441 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	201	0,07	0	0,00
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	2.527	0,85	0	0,00
XS1211292484 - BONO ANGLO AMER CAP 1,50 2020-04-01	EUR	1.017	0,34	0	0,00
XS1241701413 - BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	952	0,32	953	0,29
XS0995380580 - BONO EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	1.127	0,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1492457236 - BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	358	0,12	357	0,11
XS0997941355 - BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	1.117	0,37	0	0,00
FR0013218153 - BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	0	0,00	1.502	0,46
XS1515216650 - BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	406	0,14	401	0,12
XS1196817156 - BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	717	0,24	712	0,22
XS1511787407 - BONO MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	2.424	0,81	2.402	0,74
XS1504103984 - BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	104	0,03	103	0,03
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	894	0,30	392	0,12
XS1505554698 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	0	0,00	995	0,31
XS1043513529 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	1.052	0,35	0	0,00
XS1496175743 - BONO GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	257	0,09	258	0,08
XS1490640288 - BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	610	0,20	609	0,19
XS1143070503 - BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	1.739	0,58	1.739	0,54
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	203	0,07	200	0,06
XS1487498922 - BONO SAIPEM SPA 3,00 2021-03-08	EUR	207	0,07	208	0,06
XS1484148157 - BONO ISLANDSBANK 1,75 2020-09-07	EUR	1.488	0,50	666	0,21
XS0985395655 - BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	774	0,26	767	0,24
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS 0,67 2021-07-27	EUR	3.996	1,34	3.970	1,22
XS1418631930 - BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2021-05-24	EUR	2.326	0,78	0	0,00
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO 4,13 2020-04-14	EUR	1.111	0,37	0	0,00
DK0009510992 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	508	0,17	510	0,16
XS0857215346 - BONO XSTRATA FIN DUB LTD 2,63 2018-11-19	EUR	2.089	0,70	2.085	0,64
XS1385051112 - BONO BARCLAYS 1,88 2021-03-23	EUR	1.559	0,52	0	0,00
XS0953215349 - BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	471	0,16	472	0,15
XS0862010625 - BONO G4S INTER FINANCE 2,63 2018-12-06	EUR	1.584	0,53	1.583	0,49
XS1202664386 - BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	1.035	0,35	1.031	0,32
XS1400642382 - BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	1.350	0,45	1.348	0,42
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	928	0,31	928	0,29
XS1392460397 - BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	0	0,00	2.344	0,72
IT0004897200 - BONO ICCREA BANCA SPA 3,60 2018-03-20	EUR	0	0,00	500	0,15
XS0753308807 - BONO ROYAL BANK 9,05 2022-03-16	EUR	0	0,00	415	0,13
XS1385996126 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	2.244	0,75	0	0,00
XS1379157404 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	2.108	0,71	0	0,00
XS1372838083 - BONO VODAFONE GROUP 0,62 2019-02-25	EUR	0	0,00	2.535	0,78
DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	0	0,00	2.555	0,79
XS1362349869 - BONO FCE BANK PLC 0,85 2018-08-11	EUR	1.012	0,34	1.014	0,31
XS1169791529 - BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	1.408	0,47	1.404	0,43
XS0702452995 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	1.057	0,35	1.059	0,33
DE000A13SWD8 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	2.300	0,77	2.293	0,71
XS1346107433 - BONO GENERAL MILLS INC 0,40 2020-01-15	EUR	1.468	0,49	1.469	0,45
XS0270347304 - BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	2.728	0,92	2.712	0,84
XS1330948818 - BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	1.558	0,52	1.565	0,48
XS1117287398 - BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	1.583	0,53	0	0,00
FR0013054020 - BONO APRR SA 0,38 2020-01-03	EUR	2.227	0,75	2.227	0,69
XS1321405968 - BONO FCE BANK PLC 1,25 2018-06-13	EUR	912	0,31	914	0,28
XS0835273235 - BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2.865	0,96	2.868	0,88
XS1301773799 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,56 2019-10-21	EUR	610	0,20	609	0,19
XS0904823431 - BONO PROSEGUR 2,75 2018-04-02	EUR	1.583	0,53	1.587	0,49
XS0557992889 - BONO CAISSE CENTRALE 4,00 2018-01-12	EUR	0	0,00	2.149	0,66
XS1109741246 - BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	1.038	0,35	0	0,00
XS1292513105 - BONO FCE BANK PLC 0,65 2019-09-17	EUR	2.280	0,77	2.283	0,70
XS1291332952 - BONO ACHMEA BANK 0,88 2018-09-17	EUR	912	0,31	913	0,28
XS1290851184 - BONO BANK OF AMERICA 0,52 2020-09-14	EUR	2.039	0,68	2.041	0,63
XS1290729208 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	1.041	0,35	0	0,00
XS1288852939 - BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	779	0,26	783	0,24
XS080636244 - BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	2.098	0,70	2.094	0,65
XS1145855646 - BONO BNZ INTER FUNDING 0,17 2019-12-02	EUR	2.365	0,79	2.363	0,73
XS1246144650 - BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2020-06-15	EUR	1.669	0,56	1.657	0,51
XS0992638220 - BONO TESCO CORP TREASURY 2,13 2020-11-12	EUR	1.045	0,35	0	0,00
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS 0,37 2020-05-29	EUR	3.229	1,08	3.219	0,99
XS0982584004 - BONO FCE BANK PLC 4,00 2018-10-17	EUR	2.220	0,74	2.228	0,69
XS1218217377 - BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	0	0,00	1.614	0,50
XS0429484891 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 5,88 2019-05-20	EUR	2.419	0,81	2.422	0,75
XS1214673565 - BONO ARCELOR MITTAL 1,71 2018-04-09	EUR	2.352	0,79	2.360	0,73
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,43 2020-04-01	EUR	1.471	0,49	1.468	0,45
XS099654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	566	0,19	0	0,00
PTTGUOOM0017 - BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	1.033	0,35	1.161	0,36
XS1206712868 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	805	0,27	803	0,25
XS0497362748 - BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	0	0,00	2.815	0,87
XS1207309086 - BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	1.581	0,53	1.546	0,48
XS1148074518 - BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	868	0,29	2.112	0,65
XS1195284705 - BONO SANTAN INTNL DEBT 0,27 2020-03-04	EUR	2.015	0,68	2.011	0,62
DE000A14J579 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	3.585	1,20	3.577	1,10
XS1072613380 - BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	2.696	0,90	2.671	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1193853006 - BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	0	0,00	5.135	1,58
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	0	0,00	2.491	0,77
XS1173845352 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	0	0,00	5.340	1,65
XS1186131634 - BONO FCE BANK PLC 0,16 2018-02-10	EUR	0	0,00	1.605	0,50
IT0004874654 - BONO MEDIOBANCA 0,81 2018-01-31	EUR	0	0,00	1.970	0,61
NL0009062215 - BONO ROYAL BANK 0,43 2019-10-08	EUR	1.000	0,34	998	0,31
XS0191752434 - BONO BANK OF AMERICA 1,13 2019-05-06	EUR	1.023	0,34	1.022	0,32
IT0005025389 - BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	2.209	0,74	2.227	0,69
XS1169199152 - BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	529	0,18	531	0,16
XS1167637294 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,87 2018-07-16	EUR	992	0,33	992	0,31
XS0697395472 - BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	4.298	1,44	4.309	1,33
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,32 2021-09-10	EUR	4.544	1,52	1.257	0,39
XS1144084099 - BONO AT&T INC 0,25 2019-06-04	EUR	3.025	1,02	3.023	0,93
XS1139320151 - BONO MORGAN STANLEY 0,37 2019-11-19	EUR	3.544	1,19	3.535	1,09
XS0356705219 - BONO ROYAL BANK 6,93 2018-04-09	EUR	556	0,19	554	0,17
XS1057822766 - BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2019-04-17	EUR	3.056	1,03	3.041	0,94
XS1044894944 - BONO BANCO BPM 3,50 2019-03-14	EUR	1.152	0,39	1.147	0,35
XS1088135634 - BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 2019-07-22	EUR	1.968	0,66	1.970	0,61
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	0	0,00	994	0,31
XS1080952960 - BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	514	0,17	0	0,00
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	3.209	1,08	3.196	0,99
XS0831556476 - BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	1.036	0,35	1.037	0,32
XS1052677207 - BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	0	0,00	4.092	1,26
PTTGUFOM0018 - BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	0	0,00	193	0,06
XS0955552178 - BONO BANCO DO BRASIL 3,75 2018-07-25	EUR	2.097	0,70	2.085	0,64
XS1041793123 - BONO CAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	1.066	0,36	1.058	0,33
XS0462999573 - BONO TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	2.342	0,79	2.343	0,72
IT0004826092 - BONO UNICREDIT SPA 5,65 2018-07-24	EUR	3.348	1,12	3.328	1,03
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	343	0,12	563	0,17
DE000A1R08U3 - BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	326	0,11	327	0,10
XS0974877150 - BONO GLENCORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	1.098	0,37	0	0,00
XS0969350999 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	2.220	0,74	2.226	0,69
XS0933604943 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	1.079	0,36	1.083	0,33
FR0011301480 - BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	2.748	0,92	1.652	0,51
XS0906420574 - BONO FIAT CHRYSLER FINAN 6,63 2018-03-15	EUR	0	0,00	2.076	0,64
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	1.306	0,44	0	0,00
XS0831370613 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	0	0,00	2.186	0,67
XS0767815599 - BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	0	0,00	1.065	0,33
XS0794393396 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	2.967	1,00	2.978	0,92
XS0185490934 - BONO CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	2.004	0,67	2.001	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		181.200	60,77	172.187	53,13
XS0540449096 - BONO B.NACIONAL DES ECON 4,13 2017-09-15	EUR	817	0,27	0	0,00
IT0004897200 - BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	503	0,17	0	0,00
BE6282455565 - BONO SOLVAY 0,49 2017-12-01	EUR	906	0,30	906	0,28
XS1269185697 - BONO BANK OF IRELAND 0,48 2017-07-31	EUR	2.000	0,67	2.001	0,62
XS0557992889 - BONO CAISSE CENTRALE 4,00 2018-01-12	EUR	2.148	0,72	0	0,00
XS0777017376 - BONO G4S INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	2.044	0,69	2.047	0,63
FR0011149947 - BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	0	0,00	1.009	0,31
FR0010454090 - BONO CIMENTIS FRANÇAIS 4,75 2017-04-04	EUR	2.103	0,71	2.110	0,65
XS0559434351 - BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	2.136	0,72	2.141	0,66
XS0292269544 - BONO HBOS 2017-03-21	EUR	0	0,00	1.994	0,62
XS0301928262 - BONO BANK OF AMERICA 0,40 2017-05-23	EUR	3.295	1,11	3.295	1,02
XS1193853006 - BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	5.124	1,72	0	0,00
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,51 2018-03-28	EUR	2.491	0,84	0	0,00
XS1186131634 - BONO FCE BANK PLC 0,14 2018-02-10	EUR	1.605	0,54	0	0,00
IT0004874654 - BONO MEDIOBANCA 0,81 2018-01-31	EUR	1.973	0,66	0	0,00
XS0735784851 - BONO CLARIANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	0	0,00	3.283	1,01
XS0992632702 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	502	0,17	504	0,16
XS0831842645 - BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	2.728	0,92	2.737	0,84
XS0861828407 - BONO LEONARDO 4,38 2017-12-05	EUR	3.918	1,31	3.929	1,21
XS1059619012 - BONO BANK OF IRELAND 2,00 2017-05-08	EUR	0	0,00	4.107	1,27
IT0004800857 - BONO BP CIVIDALE 6,50 2017-02-23	EUR	0	0,00	3.337	1,03
IT0004750615 - BONO UNICREDIT SPA 1,07 2017-09-13	EUR	2.921	0,98	2.921	0,90
IT0004689755 - BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	0	0,00	1.571	0,48
XS1053304991 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,43 2017-04-10	EUR	1.999	0,67	2.001	0,62
PTTGUFOM0018 - BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	152	0,05	0	0,00
IT0004804362 - BONO BANCO MONTE DEI PAAS 2017-03-20	EUR	0	0,00	4.201	1,30
PTBUB1E0005 - CEDULAS BANCO COMER. PORTUG. 4,75 2017-06-22	EUR	1.098	0,37	1.100	0,34
IT0004767577 - BONO UNICREDIT SPA 1,67 2017-10-31	EUR	3.083	1,03	3.081	0,95
IT0004713787 - BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	1.057	0,35	1.058	0,33
IT0004762578 - BONO UNICREDIT SPA 1,62 2017-10-31	EUR	2.027	0,68	2.030	0,63
IT0004803141 - BONO BANCA CARIGE SPA 2017-03-20	EUR	0	0,00	3.399	1,05
XS0906420574 - BONO FIAT CHRYSLER FINAN 6,63 2018-03-15	EUR	2.077	0,70	0	0,00
BE0933072291 - BONO BARRY CALLEBAUT 6,00 2017-07-13	EUR	2.253	0,76	2.259	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0458230322 - BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,00 2017-01-31	EUR	0	0,00	1.946	0,60
XS0604641034 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	1.597	0,54	0	0,00
FR0010465427 - BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	2.169	0,73	2.180	0,67
XS0495973470 - BONO GLENCORE FINANCE 2017-03-22	EUR	0	0,00	1.595	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		54.728	18,38	62.744	19,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		239.183	80,24	237.086	73,16
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		239.183	80,24	237.086	73,16
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC	EUR	118	0,04	0	0,00
FR0000125684 - ACCIONES ZODIAC AEROSPACE	EUR	1.102	0,37	0	0,00
US7677541044 - ACCIONES RITE AID CORP	USD	142	0,05	0	0,00
FR0000051070 - ACCIONES MAUREL	EUR	0	0,00	338	0,10
DE000A2BPXK1 - ACCIONES KUKA AG	EUR	0	0,00	1.148	0,35
NL0009294552 - ACCIONES DELTA LLOYD NV	EUR	801	0,27	0	0,00
FR0000131708 - ACCIONES TECHNIP	EUR	0	0,00	131	0,04
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA	EUR	687	0,23	703	0,22
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	271	0,09	238	0,07
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO CO	USD	234	0,08	220	0,07
CH0011037469 - ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	1.984	0,67	1.801	0,56
CH0010532478 - ACCIONES ACTELION LTD	CHF	1.718	0,58	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	372	0,12	324	0,10
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.073	0,36	1.018	0,31
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	268	0,09	236	0,07
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	7	0,00	7	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	408	0,14	417	0,13
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	625	0,21	634	0,20
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	355	0,12	352	0,11
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	709	0,24	705	0,22
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	361	0,12	360	0,11
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	175	0,06	176	0,05
TOTAL RV COTIZADA		11.409	3,84	8.807	2,71
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		11.409	3,84	8.807	2,71
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		250.592	84,08	245.893	75,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		279.275	93,70	276.981	85,45

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.