

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Semestral del Primer Semestre 2018**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: 29/10/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, negociados en la OCDE, esencialmente de Europa, EEUU y Japón. La duración media de la cartera es inferior a 6 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,21	-0,13	-0,19

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	16.398.855,73	17.198.551,40
Nº de Partícipes	7.838	8.573
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	177.239	10,8080
2017	188.373	10,9529
2016	73.921	10,8901
2015	73.763	10,6744

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	0,53	0,00	0,53	0,53	0,00	0,53	patrimonio	
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,32	-1,47	0,15	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	29-05-2018	-0,84	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	04-06-2018	0,32	04-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,95	2,61	0,85	0,98					
Ibex-35	13,86	13,24	14,55	14,09					
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17					
0,45 ER02 + 0,50 EG05 + 0,05 Rm	1,45	1,77	1,06	0,46					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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.

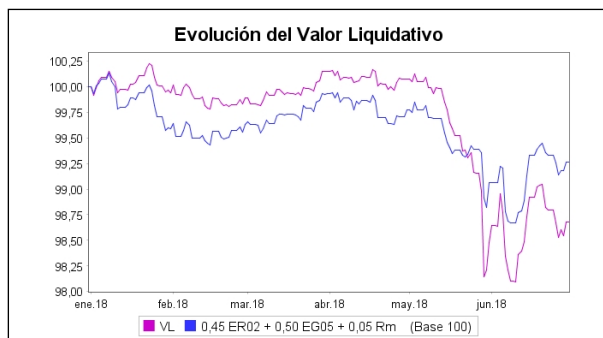
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,33	1,31	1,41	1,41	1,42

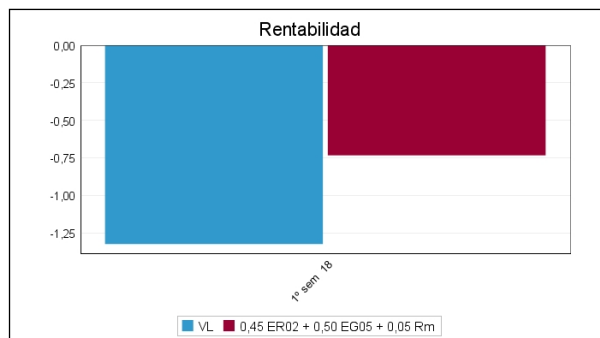
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 8/9/17 cambia la política de inversión del fondo y su benchmark. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	4.709.587	199.089	-1,40
Renta Fija Internacional	834.348	140.823	-1,46
Renta Fija Mixta Euro	1.753.162	61.387	-1,34
Renta Fija Mixta Internacional	241.621	9.608	-0,93
Renta Variable Mixta Euro	255.423	11.811	-1,66
Renta Variable Mixta Internacional	43.718	1.875	-0,69
Renta Variable Euro	87.191	4.969	-3,61
Renta Variable Internacional	2.305.196	409.068	0,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	493.250	18.161	1,60
Garantizado de Rendimiento Variable	142.351	8.783	-0,61
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.654.698	87.110	-0,70
Global	623.915	98.049	-2,42
Total fondos	13.144.461	1.050.733	-0,90

*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	169.683	95,74	182.403	96,83
* Cartera interior	36.568	20,63	45.447	24,13

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	133.813	75,50	137.105	72,78
* Intereses de la cartera de inversión	-698	-0,39	-150	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.736	4,36	6.140	3,26
(+/-) RESTO	-180	-0,10	-170	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	177.239	100,00 %	188.373	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)	188.373	57.298	188.373	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,80	101,97	-4,80	-106,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,30	0,16	-1,30	-1.234,80
(+) Rendimientos de gestión	-0,69	0,79	-0,69	-224,02
+ Intereses	0,63	0,66	0,63	35,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,31	0,11	-1,31	-1.767,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-110,83
± 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	-0,61	-0,63	-0,61	37,73
- Comisión de gestión	-0,53	-0,55	-0,53	37,87
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	33,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-232,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	177.239	188.373	177.239	

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

3. Inversiones financieras

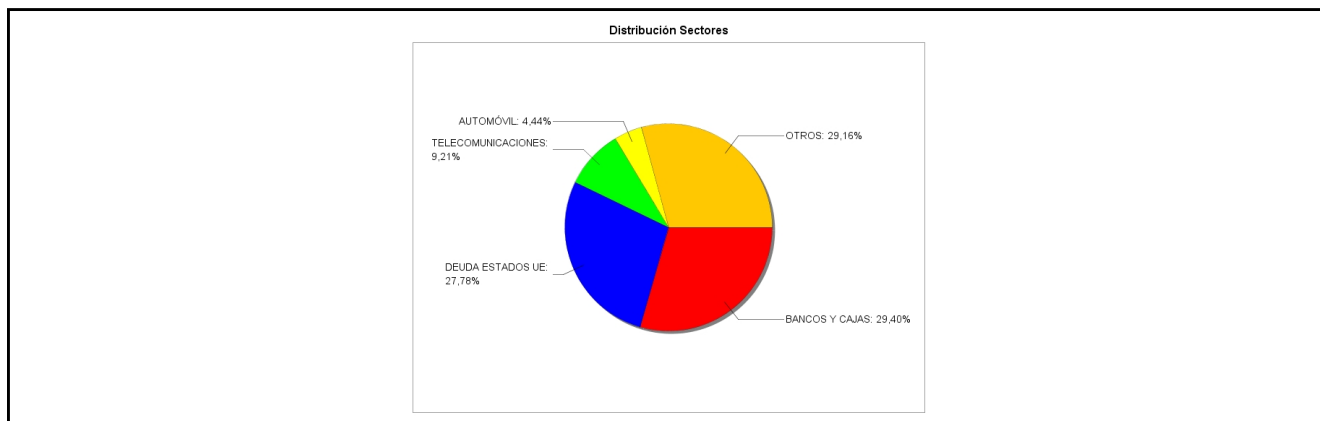
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.568	20,63	45.447	24,12
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	36.568	20,63	45.447	24,12
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	36.568	20,63	45.447	24,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	133.813	75,49	137.105	72,80
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	133.813	75,49	137.105	72,80
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	133.813	75,49	137.105	72,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	170.380	96,12	182.553	96,92

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.BP CAPITAL MARKETS 0,90% A:030724	C/ Compromiso	300	Inversión
B.TELEFONICA DEUTS FIN 1,75%A:050725Call	C/ Plazo	199	Inversión
B.RAIFFEISEN BANK INTER 0,25% A:050721	C/ Plazo	299	Inversión
Total subyacente renta fija		798	
TOTAL OBLIGACIONES		798	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 135.758,28 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.740,00 Euros (0,0010% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el primer semestre del año, los datos macroeconómicos han seguido siendo positivos a nivel global aunque los índices de confianza han caído en algunas regiones. La OCDE ha publicado su informe de perspectivas económicas mundiales: respecto a marzo baja 0,1% su previsión de crecimiento para 2018 hasta 3,8% y mantiene la de 2019 en 3,9%. Recorta su expectativa de aumento del PIB en la Eurozona 0,1% hasta 2,2% y 0,3% en Japón hasta 1,2% para 2018; por el contrario mantiene la de EEUU en 2,9%. En Italia la incertidumbre política ha sido elevada. Las dificultades de los partidos populistas (Movimiento 5 estrellas y Liga Norte) para formar gobierno elevaron el temor a la convocatoria de nuevas elecciones que podrían ser interpretadas como un referéndum sobre el euro. Finalmente, han presentado un equipo de ministros que ha sido aprobado por el presidente Sergio Mattarella y se ha constituido un nuevo ejecutivo pero el mercado sigue pendiente de qué medidas se anuncian para ver el impacto sobre la deuda pública. España se ha beneficiado de tres subidas de rating por parte de Moody's, Fitch y Standard&Poor's hasta Baa1/A-/A-. Por otro lado, las tensiones proteccionistas entre EEUU y sus principales socios comerciales han ido en aumento, aprobándose nuevos aranceles en ambas direcciones.

El BCE ha mantenido sin cambios los tipos de interés de referencia (tipo repo: 0%, tipo de depósito: -0,4%) y ha declarado que los tipos seguirán en niveles mínimos al menos hasta el verano de 2019. Además ha anunciado que entre septiembre y diciembre el volumen de compras mensuales pasará de 30.000M a 15.000M y que su programa de adquisición de activos finalizará en diciembre. Por otro lado, en EEUU, la Reserva Federal ha subido los tipos 0,25% en 2 ocasiones hasta el rango 1,75%/2%.

En este contexto, la deuda pública de la periferia europea ha tenido un comportamiento mixto: positivo en España y muy negativo en Italia. Así, el rendimiento del bono español a 2 años baja de -0,26% a -0,38% y el bono a 10 años baja de 1,56% a 1,32%. Por el contrario, la rentabilidad de la referencia italiana a 2 años se incrementa de -0,27% a 0,68% y la de la referencia a 10 años aumenta de 2% a 2,67%. Por su parte, la TIR del bono alemán a 2 años cae de -0,64% a -0,67% y la del bono a 10 años baja de 0,42% a 0,3%. De esta forma el diferencial a 10 años de España frente a Alemania se reduce de 1,14% a 1,02% y el de Italia frente a Alemania se incrementa desde 1,58% hasta 2,37%.

El mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento negativo. El diferencial medio de rentabilidad que pagan las emisiones frente a mercado interbancario a 5 años se ha incrementado de 0,45% hasta 0,74%. Los tipos del mercado interbancario se han reducido pero en menor cuantía; por ejemplo, en el plazo de 5 años han pasado de 0,31% a 0,27%. Esto ha producido bajadas en el precio de los bonos privados en general. Los únicos sectores con comportamiento positivo han sido tecnología y sanidad. Por el contrario, seguros, automóviles y bancos presentan las mayores correcciones. La actividad en el mercado primario se ha reducido un 8% respecto al primer semestre de 2017. IBERCAJA HORIZONTE FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -1,32% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,61% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del -0,74% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -0,90%. El peor comportamiento del fondo en relación a su benchmark se debe a la mayor exposición que tiene en activos públicos y privados italianos. El peor comportamiento del fondo en relación al resto de fondos gestionados por Ibercaja Gestión se debe a la evolución menos favorable de los activos de renta fija en los que el fondo invierte respecto a la renta variable.

El fondo se encuentra invertido un 96,12% en renta fija y un 4,36% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -1.258.175,09 euros. El peso de la liquidez se ha incrementado un 1,1% respecto a diciembre. El peso en deuda pública se ha reducido desde 29,89% hasta 29,37%. La cartera de deuda pública ha restado un 0,37% de rentabilidad al fondo y la cartera de renta fija privada ha detrído un 0,34%. En bonos privados hemos subido el peso en telecomunicaciones e inmobiliario y hemos bajado en bancos y mineras. Las posiciones en los bonos del Tesoro español junto con los bonos de Anglo American, Banco Sabadell y Adif son las que más rentabilidad han aportado al fondo. Los bonos públicos italianos son los que más rentabilidad han detrído al fondo.

A 30 Junio 2018 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,04 años y con una TIR

media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,83%.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2018 ascendía a 177.239 miles de euros, registrando una variación en el período de -11.134 miles de euros, con un número total de 7.838 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 -2.870,00 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,45.

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- no se puede calcular al ser un fondo que modificó su política de inversiones el 8 de septiembre de 2017 y no disponer de suficientes datos homogéneos para su cálculo.

Las previsiones de cara a los próximos meses son moderadamente optimistas. La deuda pública española es atractiva en relación a la de otros países de la zona euro. La deuda italiana puede seguir sufriendo volatilidad en el corto plazo debido a la incertidumbre política en Italia pero conforme los inversores recuperen la confianza en el país, las rentabilidades deberían reducirse. La deuda pública periférica en general puede verse soportada por el programa de compras del BCE, la buena evolución macroeconómica y la mejora del rating de España. En cuanto al mercado de crédito, hay oportunidades interesantes de inversión. Los bonos privados pueden verse favorecidos por el programa de compras de emisiones privadas del BCE, los buenos fundamentales de las compañías y el elevado interés de los inversores por el crédito.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	1.103	0,62	1.087	0,58
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.795	1,01	1.778	0,94
ES00000126B2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	4.592	2,59	4.564	2,42
ES0001353269 - BONO C.F. NAVARRA 4,30 2020-02-17	EUR	586	0,33	590	0,31
ES00000126A4 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	872	0,49	866	0,46
ES00000123X3 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	605	0,34	610	0,32
ES00000123K0 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	4.753	2,68	4.784	2,54
ES00000122T3 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	6.015	3,39	6.055	3,21
ES0000101396 - BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	0	0,00	1.149	0,61
ES00000122E5 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	5.183	2,92	5.123	2,72
ES00000121L2 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,60 2019-07-30	EUR	0	0,00	1.166	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.505	14,37	27.771	14,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	296	0,17	300	0,16
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	598	0,34	607	0,32
ES03138602P1 - BONO B. SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	1.303	0,74	1.294	0,69
ES0224261042 - BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	737	0,42	735	0,39
ES0205045000 - BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	3.958	2,23	4.006	2,13
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	847	0,48	842	0,45
ES0224261034 - BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	0	0,00	438	0,23
ES0314970239 - BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	0	0,00	1.042	0,55
ES0413790355 - CEDULAS B.POPULAR 2,13 2019-10-08	EUR	206	0,12	209	0,11
ES0378641171 - BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	0	0,00	3.555	1,89
ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	3.117	1,76	3.150	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.063	6,26	16.175	8,59
ES03138602S5 - BONO B. SABADELL 2018-06-29	EUR	0	0,00	1.501	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.501	0,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.568	20,63	45.447	24,12
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		36.568	20,63	45.447	24,12
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		36.568	20,63	45.447	24,12
IT0005323032 - BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2028-02-01	EUR	3.307	1,87	0	0,00
IT0005274805 - BONO ESTADO ITALIANO 2,05 2027-08-01	EUR	3.819	2,15	0	0,00
IT0005252520 - BONO CCTS EUJ 0,83 2024-10-15	EUR	959	0,54	1.022	0,54
IT0005218968 - BONO CCTS EUJ 0,48 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.006	0,53
IT0005185456 - BONO CCTS EUJ 0,43 2023-07-15	EUR	0	0,00	1.514	0,80
IT0005137614 - BONO CCTS EUJ 0,43 2022-12-15	EUR	0	0,00	2.029	1,08
IT0005045270 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	2.054	1,16	1.078	0,57
IT0004009673 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01	EUR	2.279	1,29	2.346	1,25
IT0004898034 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	2.376	1,34	2.477	1,31
IT0004759673 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	2.432	1,37	2.502	1,33
IT0005001547 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5.580	3,15	5.839	3,10
IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,46 2022-11-01	EUR	1.516	0,86	1.590	0,84
IT0003493258 - BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-02-01	EUR	0	0,00	1.093	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.323	13,73	22.496	11,93
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1847692636 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	199	0,11	0	0,00
XS1840614736 - BONO BAYER CAPITAL CORP 0,23 2022-06-26	EUR	201	0,11	0	0,00
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	391	0,22	0	0,00
XS1813593313 - BONO MONDI FINANCE PLC 1,63 2026-04-27	EUR	352	0,20	0	0,00
XS1713464441 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-04-27	EUR	974	0,55	0	0,00
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA 0,37 2024-04-25	EUR	498	0,28	0	0,00
XS1789623029 - BONO EURONEXT NV 1,00 2025-04-18	EUR	704	0,40	0	0,00
FR0013327962 - BONO CAPGEMINI 1,00 2024-10-18	EUR	399	0,22	0	0,00
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	1.003	0,57	0	0,00
XS1788584321 - BONO BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	590	0,33	0	0,00
XS1778824885 - BONO AT&T INC 0,53 2023-09-05	EUR	356	0,20	0	0,00
DE000A2GSLC6 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	597	0,34	0	0,00
XS1756296965 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,45 2027-01-22	EUR	678	0,38	0	0,00
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	238	0,13	0	0,00
DE000DL19T18 - BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	682	0,38	0	0,00
XS1749378342 - BONO LLOYDS 0,63 2024-01-15	EUR	487	0,27	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1734548487 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,75 2023-06-15	EUR	394	0,22	399	0,21
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	296	0,17	297	0,16
XS1730873731 - BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	197	0,11	199	0,11
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,38 2024-12-01	EUR	492	0,28	502	0,27
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	546	0,31	601	0,32
XS1721423462 - BONO VODAFONE GROUP 1,13 2025-11-20	EUR	494	0,28	498	0,26
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	287	0,16	298	0,16
XS1720922175 - BONO BRITISH TELECOM 1,00 2024-11-21	EUR	939	0,53	944	0,50
FR0012759744 - BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	1.030	0,58	1.032	0,55
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2023-06-30	EUR	868	0,49	901	0,48
XS1697916358 - BONO FCA BANK IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	248	0,14	250	0,13
XS1689739347 - BONO MEDIOBANCA 0,63 2022-09-27	EUR	479	0,27	496	0,26
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN 1,00 2025-01-07	EUR	383	0,22	390	0,21
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 0,24 2024-11-04	EUR	295	0,17	302	0,16
XS1706921951 - BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	99	0,06	100	0,05
FR0013283371 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	402	0,23	403	0,21
XS1686846061 - BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2025-09-18	EUR	99	0,06	100	0,05
XS1685653302 - BONO LONDON STOCK EXCHANGE 0,88 2024-09-19	EUR	100	0,06	100	0,05
XS1679158094 - BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	197	0,11	200	0,11
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1.184	0,67	1.202	0,64
DE000A13R8M3 - BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	104	0,06	104	0,06
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12 2021-07-06	EUR	299	0,17	301	0,16
XS0704178556 - BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	562	0,32	0	0,00
XS1629866606 - BONO AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	0	0,00	357	0,19
XS1621087359 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,13 2022-06-14	EUR	249	0,14	252	0,13
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	300	0,17	304	0,16
FR0013260379 - BONO CASINO GUICHARD 1,87 2022-06-13	EUR	471	0,27	307	0,16
XS1622630132 - BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	150	0,08	150	0,08
XS1619284372 - BONO MYLAN 0,18 2020-05-24	EUR	251	0,14	251	0,13
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA 0,47 2022-05-18	EUR	1.212	0,68	1.273	0,68
XS1613140489 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 0,50 2022-05-23	EUR	201	0,11	201	0,11
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	578	0,33	610	0,32
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	705	0,40	708	0,38
DE000DHY4853 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,17 2019-05-08	EUR	0	0,00	700	0,37
XS1599167589 - BONO INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	980	0,55	1.025	0,54
XS1598835822 - BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	451	0,25	460	0,24
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	0	0,00	199	0,11
XS1594368539 - BONO BBVA 0,27 2022-04-12	EUR	702	0,40	709	0,38
FR0013250685 - BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	402	0,23	404	0,21
XS1591523755 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	511	0,29	515	0,27
XS1586555606 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50 2021-03-30	EUR	301	0,17	303	0,16
XS1586555515 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	0	0,00	201	0,11
XS0740810881 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 4,63 2019-02-04	EUR	0	0,00	540	0,29
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	704	0,40	716	0,38
XS1586214956 - BONO HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	904	0,51	914	0,49
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 0,53 2022-09-22	EUR	806	0,45	821	0,44
FR0013241130 - BONO BPCE SA 0,73 2022-03-09	EUR	203	0,11	207	0,11
CH0359915425 - BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,38 2022-09-20	EUR	801	0,45	812	0,43
XS1578916261 - BONO B.SANTANDER DER/RFI 0,70 2022-03-21	EUR	1.113	0,63	1.126	0,60
DE000BRL9741 - BONO NORD LB 0,75 2020-03-03	EUR	301	0,17	300	0,16
XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	303	0,17	302	0,16
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2022-09-09	EUR	699	0,39	707	0,38
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	770	0,43	820	0,44
IT0005239535 - BONO INTESA SANPAOLO 0,50 2020-02-02	EUR	0	0,00	101	0,05
IT0005238859 - BONO INTESA SANPAOLO 0,50 2020-02-03	EUR	0	0,00	1.307	0,69
XS1571293171 - BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	900	0,51	893	0,47
XS1567173809 - BONO MKCRESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	203	0,11	202	0,11
DE000A2DASK9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42 2020-02-14	EUR	702	0,40	706	0,37
DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08	EUR	801	0,45	801	0,42
XS1562586955 - BONO DVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	605	0,34	602	0,32
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	1.614	0,91	1.626	0,86
XS1554112281 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	826	0,47	825	0,44
XS1558022866 - BONO WELLS FARGO 0,17 2022-01-31	EUR	0	0,00	403	0,21
DE000A2DASD4 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	403	0,23	407	0,22
FR0013233384 - BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	302	0,17	303	0,16
XS1554373164 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 0,88 2022-01-31	EUR	51	0,03	51	0,03
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	1.022	0,58	1.057	0,56
XS1551000364 - BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	501	0,28	507	0,27
XS1550951211 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	508	0,29	518	0,27
XS1550951641 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	1.208	0,68	1.217	0,65
XS1548914800 - BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	1.703	0,96	1.714	0,91
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 1,0,87 2021-09-13	EUR	858	0,48	865	0,46
XS1548539441 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	303	0,17	303	0,16
XS1532765879 - BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	206	0,12	205	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	1.309	0,74	1.312	0,70
XS1525536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	311	0,18	311	0,17
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	989	0,56	1.000	0,53
XS1492457236 - BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	411	0,23	410	0,22
XS0997941355 - BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	341	0,19	340	0,18
FR0013218138 - BONO CAPGEMINI 0,50 2021-11-09	EUR	101	0,06	101	0,05
XS1515216650 - BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	306	0,17	308	0,16
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	489	0,28	500	0,27
FR0013216892 - BONO DANONE 0,17 2020-11-03	EUR	0	0,00	201	0,11
XS150942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	889	0,50	897	0,48
XS1508588875 - BONO SNAM SPA 0,08 2020-10-25	EUR	149	0,08	150	0,08
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	202	0,11	202	0,11
XS1043513529 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	318	0,18	317	0,17
XS1499604905 - BONO VODAFONE GROUP 0,50 2024-01-30	EUR	441	0,25	441	0,23
XS1496175743 - BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	104	0,06	105	0,06
XS1492691008 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	201	0,11	202	0,11
XS0982708686 - BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38 2022-03-07	EUR	434	0,24	432	0,23
XS1493320656 - BONO CADENT 0,63 2024-09-22	EUR	98	0,06	98	0,05
DE000CB83CE3 - BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	0	0,00	114	0,06
XS1214673722 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	433	0,24	437	0,23
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER 0,75 2024-09-12	EUR	98	0,06	98	0,05
XS1487315860 - BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 2023-09-08	EUR	501	0,28	508	0,27
DE000A185QC1 - BONO EVONIK FINANCE 0,02 2021-03-08	EUR	100	0,06	100	0,05
XS1485532896 - BONO KONINKLIJKE KPN 0,63 2025-04-09	EUR	288	0,16	292	0,16
FR0013016631 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	548	0,31	552	0,29
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	300	0,17	303	0,16
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 0,38 2020-07-25	EUR	0	0,00	95	0,05
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS 0,67 2021-07-27	EUR	204	0,12	205	0,11
XS1196536731 - BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	201	0,11	198	0,11
XS0486101024 - BONO TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	1.275	0,72	1.299	0,69
DE000A1PGZ82 - BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	219	0,12	219	0,12
XS0557252417 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,75 2020-11-09	EUR	227	0,13	229	0,12
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO 4,13 2020-04-14	EUR	0	0,00	228	0,12
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	506	0,29	512	0,27
DK0009510992 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	0	0,00	203	0,11
XS1402175811 - BONO NATIONWIDE BLDG 0,50 2019-10-29	EUR	0	0,00	505	0,27
FR0013176302 - BONO VIVENDI 0,75 2021-05-26	EUR	304	0,17	305	0,16
XS1416688890 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	422	0,24	424	0,23
XS1413583839 - BONO OPEL FINANCE INTER 1,17 2020-05-18	EUR	0	0,00	928	0,49
XS1413580579 - BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	513	0,29	513	0,27
XS1412593185 - BONO ENI 0,75 2022-05-17	EUR	303	0,17	306	0,16
DE000DB7XJB9 - BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	298	0,17	308	0,16
XS1409362784 - BONO FCE BANK PLC 1 1,62 2023-05-11	EUR	1.036	0,58	1.051	0,56
XS0953215349 - BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	225	0,13	226	0,12
XS1202664386 - BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	308	0,17	310	0,16
XS1401331753 - BONO CARREFOUR 0,75 2024-04-26	EUR	197	0,11	199	0,11
XS1400342587 - BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,00 2021-04-28	EUR	101	0,06	102	0,05
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	420	0,24	423	0,22
XS1394777665 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	504	0,28	507	0,27
XS1392460397 - BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	102	0,06	102	0,05
XS1385935769 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,75 2019-04-03	EUR	0	0,00	203	0,11
XS1111858756 - BONO FCA BANK IRELAND 2,00 2019-10-23	EUR	0	0,00	525	0,28
DE000A12UAR2 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,50 2019-09-17	EUR	514	0,29	517	0,27
XS1381693248 - BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2021-03-18	EUR	521	0,29	524	0,28
XS1382385471 - BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	313	0,18	311	0,17
XS1379591271 - BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15	EUR	303	0,17	303	0,16
XS1377680381 - BONO BRITISH TELECOM 0,63 2021-03-10	EUR	353	0,20	353	0,19
XS1374865555 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	307	0,17	319	0,17
XS1372838240 - BONO VODAFONE GROUP 1,25 2021-08-25	EUR	155	0,09	155	0,08
DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	0	0,00	996	0,53
XS1361115402 - BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	209	0,12	210	0,11
XS1169791529 - BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	2.379	1,34	2.394	1,27
XS1334225361 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	1.674	0,94	1.691	0,90
XS1330948818 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,38 2022-12-14	EUR	725	0,41	730	0,39
XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-11-17	EUR	105	0,06	105	0,06
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1 1,53 2020-11-09	EUR	361	0,20	364	0,19
XS0974375130 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	928	0,52	937	0,50
XS1292425664 - BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21	EUR	212	0,12	212	0,11
XS1109741246 - BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	209	0,12	211	0,11
XS1290729208 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	1.552	0,88	1.563	0,83
XS1246144650 - BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	1.749	0,99	1.784	0,95
XS1241699922 - BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	0	0,00	718	0,38
XS1237519571 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	203	0,11	207	0,11
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	506	0,29	508	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0999654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	574	0,32	582	0,31
XS1206712868 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	0	0,00	404	0,21
XS1203941775 - BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	445	0,25	454	0,24
XS1202846819 - BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	1.884	1,06	1.892	1,00
XS1200845003 - BONO WHIRLPOOL 0,63 2020-03-12	EUR	353	0,20	354	0,19
XS1201001572 - BONO B.SANTANDER DER/R 2,50 2025-03-18	EUR	200	0,11	211	0,11
FR0012599892 - BONO EDENRED 1,38 2025-03-10	EUR	102	0,06	103	0,05
XS0920705737 - BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 2020-10-23	EUR	547	0,31	549	0,29
XS1197269647 - BONO MONDELEZ INTERNATIONAL 1,00 2022-03-07	EUR	308	0,17	308	0,16
XS1196373507 - BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	204	0,12	206	0,11
XS1195347478 - BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25	EUR	203	0,11	208	0,11
XS1188117391 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,90 2020-02-18	EUR	1.506	0,85	1.515	0,80
XS1117299484 - BONO AIR PROD & CHEMICALS 1,00 2025-02-12	EUR	256	0,14	255	0,14
XS1186131717 - BONO FCE BANK PLC 1 1,13 2022-02-10	EUR	609	0,34	615	0,33
XS0191752434 - BONO BANK OF AMERICA 1,13 2019-05-06	EUR	0	0,00	205	0,11
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	301	0,17	307	0,16
XS1180451657 - BONO ENI 1,50 2026-02-02	EUR	301	0,17	309	0,16
XS1176079843 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	378	0,21	394	0,21
XS1171541813 - BONO IBERDROLA INTL 1,13 2023-01-27	EUR	309	0,17	310	0,16
XS1169707087 - BONO UNICREDIT SPA 0,67 2020-02-19	EUR	1.001	0,56	1.016	0,54
XS1167308128 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	811	0,46	823	0,44
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK PLC 0,33 2021-09-10	EUR	771	0,43	804	0,43
XS1144086110 - BONO AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	777	0,44	782	0,42
XS1136388425 - BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12	EUR	208	0,12	208	0,11
XS1135276332 - BONO SHELL INTERNATIONAL 1,00 2022-04-06	EUR	206	0,12	207	0,11
XS1130101931 - BONO GOLDMAN SACHS 0,42 2019-10-29	EUR	0	0,00	202	0,11
XS1121198094 - BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	0	0,00	520	0,28
XS1114452060 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	216	0,12	221	0,12
XS1111324700 - BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1.228	0,69	1.252	0,66
XS1110430193 - BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	1.024	0,58	1.035	0,55
XS1109802303 - BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11	EUR	3.444	1,94	3.456	1,83
XS1107552959 - BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	729	0,41	730	0,39
XS1107731702 - BONO BANK OF AMERICA 1,38 2021-09-10	EUR	619	0,35	625	0,33
IT0004871965 - BONO INTESA SANPAOLO 4,20 2019-01-18	EUR	0	0,00	556	0,30
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	425	0,24	429	0,23
XS1080952960 - BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	0	0,00	725	0,38
XS1050547931 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75 2021-04-08	EUR	1.091	0,62	1.098	0,58
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	704	0,40	704	0,37
FR0011911239 - BONO ENGIE SA 1,38 2020-05-19	EUR	103	0,06	103	0,05
XS1057055060 - BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	765	0,43	332	0,18
XS1051003538 - BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	430	0,24	432	0,23
XS1050454682 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	206	0,12	205	0,11
XS1048518358 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	0	0,00	207	0,11
FR0011798115 - BONO PERNOD-RICARD 2,00 2020-06-22	EUR	518	0,29	523	0,28
FR0011660596 - BONO EUTELSAT S.A. 2,63 2020-01-13	EUR	0	0,00	104	0,06
XS0996734868 - BONO OMV AG 1,75 2019-11-25	EUR	0	0,00	129	0,07
XS0991090175 - BONO IBM CORP 1,88 2020-11-06	EUR	0	0,00	315	0,17
XS0975256685 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 3,63 2021-10-07	EUR	112	0,06	114	0,06
XS0973623514 - BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24	EUR	0	0,00	519	0,28
XS0940711947 - BONO IBERDROLA INTL 2,88 2020-11-11	EUR	843	0,48	855	0,45
XS0934191114 - BONO CARREFOUR 1,75 2019-05-22	EUR	0	0,00	103	0,05
XS0933604943 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	1.081	0,61	1.088	0,58
XS0923361827 - BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	0	0,00	1.390	0,74
XS0907289978 - BONO TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	222	0,13	225	0,12
DE000A1UDWM7 - BONO SIEMENS 1,75 2021-03-12	EUR	523	0,30	526	0,28
XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	797	0,45	811	0,43
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	215	0,12	219	0,12
XS0827692269 - BONO ENEL FINANCE INTL 4,88 2020-03-11	EUR	0	0,00	224	0,12
XS0794230507 - BONO GE CAPITAL 2,88 2019-06-18	EUR	0	0,00	105	0,06
XS0767278301 - BONO TELEKOM FINANZ 4,00 2022-04-04	EUR	341	0,19	346	0,18
XS0733696495 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	0	0,00	572	0,30
XS0715437140 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 5,00 2019-12-02	EUR	108	0,06	111	0,06
FR0011052661 - BONO CASINO GUICHARD 5,98 2021-05-26	EUR	1.203	0,68	585	0,31
XS0627188468 - BONO GAS NATURAL CAP 5,38 2019-05-24	EUR	0	0,00	107	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		104.333	58,85	110.212	58,53
DE000DHY4853 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,17 2019-05-08	EUR	700	0,40	0	0,00
XS0555977312 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2018-11-08	EUR	861	0,49	1.943	1,03
DE000CB83CE3 - BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	113	0,06	0	0,00
DK0009510992 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	202	0,11	0	0,00
XS0267828308 - BONO BANK OF AMERICA 4,63 2018-09-14	EUR	218	0,12	219	0,12
IT0004897200 - BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	0	0,00	202	0,11
XS1385935769 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,75 2019-04-03	EUR	202	0,11	0	0,00
XS1241699922 - BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	711	0,40	0	0,00
XS0191752434 - BONO BANK OF AMERICA 1,13 2019-05-06	EUR	204	0,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0697395472 - BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	0	0,00	1.274	0,68
XS0356705219 - BONO RBS 6,93 2018-04-09	EUR	0	0,00	549	0,29
IT0004871965 - BONO INTESA SANPAOLO 4,50 2019-01-18	EUR	551	0,31	0	0,00
XS1080952960 - BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	721	0,41	0	0,00
XS0794230507 - BONO GE CAPITAL 2,88 2019-06-18	EUR	103	0,06	0	0,00
XS0746276335 - BONO TELEFONICA EMISIONES 4,80 2018-02-21	EUR	0	0,00	102	0,05
XS0733696495 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	570	0,32	0	0,00
XS0604641034 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	0	0,00	108	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.156	2,91	4.398	2,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		133.813	75,49	137.105	72,80
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		133.813	75,49	137.105	72,80
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		133.813	75,49	137.105	72,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		170.380	96,12	182.553	96,92

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.