CREDIT AGRICOLE MERCAPATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 244

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) CREDIT AGRICOLE MERCAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANKOA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** C.R. PYRENEES GASCOGNE **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://www.bankoa.es/particulares-comercios/fondos-inversion/fondos-inversion-documentos-legales.html.

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

Dirección

Avenida de la Libertad 5, planta 5ª - 20004 Donostia - San Sebastián

Correo Electrónico

fondos@creditagricole-mercagestion.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: 28/06/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 80% Euribor a 1 año + 20% Ibex-35. El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un 50% del patrimonio) entre el 0 y el 30% de la exposición total en renta variable de alta, media o baja capitalización, perteneciente a cualquier sector económico, y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). Se invertirá hasta un 50% en otras IIC (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión a un plazo mínimo recomendado de un año y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Al menos el 70% de los activos de renta fija tendrán una calificación crediticia igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España, pudiendo invertir hasta un máximo del 30% en activos de calidad crediticia inferior. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Tanto los emisores de los activos como los mercados organizados en que cotizan dichos activos serán de países de la OCDE, si bien la renta variable será principalmente de emisores y/o mercados españoles. No obstante, se podrá invertir indirectamente (a través de IIC) en emisores y/o mercados emergentes hasta un máximo del 10% de la exposición total.

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	0,26	0,08	0,26	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,03	-0,01	0,04

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	2.119.861,14	2.485.877,03
Nº de Partícipes	866	1.025
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.521	16,7565
2016	40.999	16,4926
2015	48.645	16,4607
2014	41.965	16,3714

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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,60	1,60	0,73	1,27	0,00	0,19	0,55	7,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	30-01-2017	-0,26	30-01-2017	-2,43	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,37	02-01-2017	0,37	02-01-2017	0,95	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,12	2,12	3,27	3,63	7,16	5,45	4,34	2,78	
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	22,01	18,33	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,44	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,44	2,43	2,52	2,44	2,41	1,69	

(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.

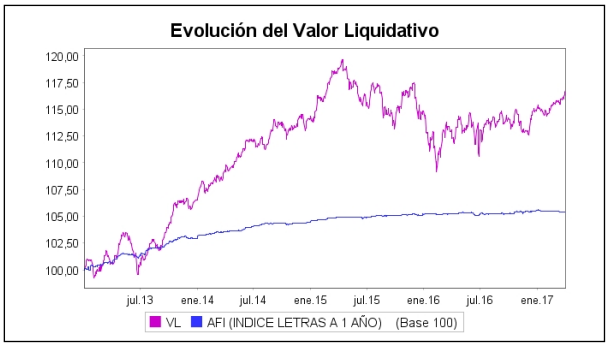
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,38	0,39	0,39	0,38	1,54	1,53	1,57	1,70

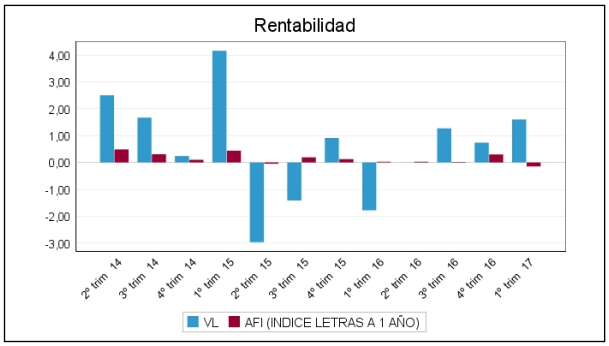
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	79.710	1.862	-0,04
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	38.228	950	1,60
Renta Fija Mixta Internacional	36.583	799	1,15
Renta Variable Mixta Euro	22.427	500	4,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.781	228	2,53
Renta Variable Euro	26.600	596	7,56
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	43.132	720	0,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	50.809	961	0,87
Global	12.776	352	3,38
Total fondos	319.045	6.968	1,64

*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	34.741	97,80	40.342	98,40
* Cartera interior	11.281	31,76	15.871	38,71
* Cartera exterior	23.529	66,24	24.517	59,80
* Intereses de la cartera de inversión	-68	-0,19	-46	-0,11
* 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)	413	1,16	340	0,83
(+/-) RESTO	367	1,03	317	0,77
TOTAL PATRIMONIO	35.521	100,00 %	40.999	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)	40.999	43.139	40.999	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,84	-5,79	-15,84	148,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,51	0,71	1,51	93,79
(+) Rendimientos de gestión	1,90	1,09	1,90	58,61
+ Intereses	0,32	0,28	0,32	4,88
+ Dividendos	0,10	0,10	0,10	-13,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	1,13	-0,24	-119,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,47	0,89	1,47	50,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	-1,38	0,06	-103,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	0,03	0,21	531,47
± Otros resultados	-0,01	0,04	-0,01	-125,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,38	-0,39	-7,96
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-10,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-14,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	62,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.521	40.999	35.521	

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

3. Inversiones financieras

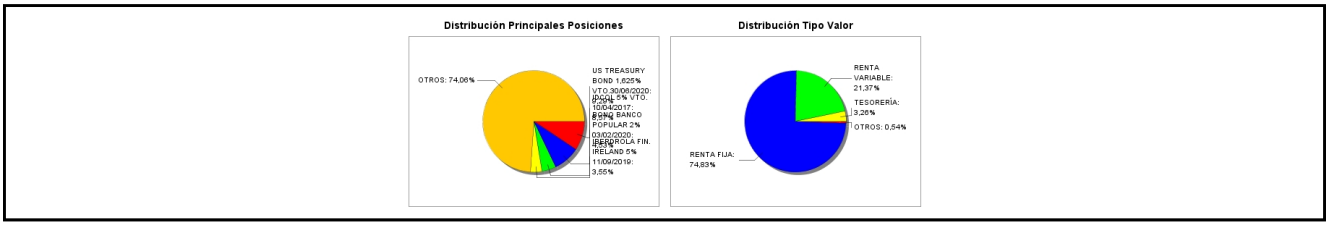
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.417	18,06	7.696	18,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	799	2,25	783	1,91
TOTAL RENTA FIJA	7.216	20,31	8.479	20,67
TOTAL RV COTIZADA	4.228	11,89	7.392	18,04
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	4.228	11,89	7.392	18,04
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	11.444	32,20	15.871	38,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.166	56,79	21.859	53,33
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	20.166	56,79	21.859	53,33
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	3.363	9,47	2.658	6,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.529	66,26	24.517	59,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.973	98,46	40.388	98,52

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
DJ EURO STOXX 50	C/ FUTURO SOBRE EURO STOXX 50 VTO.16/06/17	409	Inversión
Total subyacente renta variable		409	
EURO-$	V/ FUTURO CME EURO-$FX VTO. 19/06/2017	7.773	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7773	
TOTAL OBLIGACIONES		8182	

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 se han producido hechos relevantes durante el periodo.

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

f) Durante el periodo el depositario ha actuado como contrapartida en operaciones de adquisición temporal de activos diarias. Además se han realizado adquisiciones de renta fija privada, cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo, por un importe de 1.504.015,27 euros que representa un 3,93% sobre el patrimonio medio del período.

g) Comisiones percibidas por entidades del grupo de la gestora en el período: 0.04% sobre el patrimonio medio del período.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Buen comienzo del año tanto en actividad económica como en evolución de los mercados. Las economías norteamericana

y europea entran en el nuevo año manteniendo el impulso mostrado en el segundo semestre del 2016. En EE.UU., la economía ha seguido creando emplee sin presión aparente sobre los salarios y los datos de inflación muestran una subida debido fundamentalmente a los precios de la energía. Los mercados se han mostrado optimistas y han mantenido el reflation trade (apuesta por bolsas al alza y bonos a la baja) prácticamente durante todo el trimestre. Una apuesta sostenida en el optimismo ante las políticas de Trump, un optimismo que no ha tenido tiempo de materializarse y que encontró su primer revés en marzo cuando el Congreso rechaza la reforma del Obamacare, provocando la primera corrección bursátil del ejercicio junto a bajada de TIRes de los bonos.

LA Fed subió tipos en marzo y no hay motivos de momento que aparten a la Fed de su plan para subir otras dos veces los tipos este año.

En Europa la actividad económica también ha mostrado signos de fortaleza, atestiguada por ejemplo por los índices PMI. Los datos de inflación de algunos países saltan al alza con fuerza, por ejemplo en España, (3%). El BCE dejó claro que estas subidas son coyunturales y por ello no son relevantes en su política; sin embargo, no ha pasado desapercibido el gradual goteo de mensajes de diversos miembros del BCE en el sentido de que la política actual no va durar para siempre. Alguna de las filtraciones dejaba ver por un lado un mantenimiento del QE hasta el final del mandato de Draghi en el 2019. Por otro, también se filtra la posibilidad de que el BCE eleve tipos antes de acabar con el QE, lo cual puede parecer plausible ante los efectos adversos de la política de tipos negativos en el sector bancario europeo. Estas cuestiones presionaron al alza las TIRes de las curvas europeas, en las que destacó la volatilidad de la curva francesa ante la cercanía de la primera ronda de las elecciones presidenciales y las publicaciones de diversas encuestas que daban ventaja a uno u otro candidato.

El euro ha salido fortalecido este trimestre, moviéndose desde los 11.035USD a inicios de año hasta tocar los 1.09 a finales de marzo

El fuerte rally del mercado español en el mes de marzo ha favorecido la rentabilidad del fondo. El fondo ha mantenido una exposición a renta variable en torno al 20% del patrimonio a través de acciones de contado derivados y ETF sobre acciones de alto dividendo. Se han efectuado ajustes significativos en la cartera a lo largo del trimestre, disminuyendo el peso de la renta variable nacional y aumentando la exposición a bolsa global de la mano de ETF sobre acciones de alto dividendo. Por la parte de renta fija, el fondo invirtió en emisiones T3 de los principales bancos franceses, se cancelaron repos y se desinvirtió en bonos de Arcelor. Se han mantenido la inversión en bonos denominados en USD y parte del riesgo de la exposición a USD se ha reducido mediante derivados.

Al final del periodo, el peso de la renta variable sobre el patrimonio del fondo es del 21.14%. La renta fija euro supone el 45.31% del patrimonio, incluidos los repos con el depositario; la renta fija no euro un 34.06%; el riesgo divisa neto de la cartera de renta fija no euro y las coberturas de derivados supone un 11.95% aprox. del patrimonio. La cartera de renta fija del fondo tiene una vida media de 3.87 años y una TIR media bruta del 1.70%.

El ratio total de gastos del fondo en el trimestre es de 0,38% que se desglosa en un ratio directo del fondo del 0.37%, y un ratio indirecto por los fondos subyacentes del 0.01%.

La evolución del fondo durante el trimestre ha sido la siguiente: el patrimonio ha disminuido un 13.36%, el número de partícipes ha bajado un 15.51%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el periodo fue el 0.37% y la mínima -0.36%. La volatilidad histórica en el periodo fue el 2.12%, superior a la volatilidad de la letra del tesoro que fue el 0.15%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1.60%, superior a la alcanzada por las letras del tesoro que fue -0.15%. La diferencia de rentabilidad del fondo con la rentabilidad promedio del periodo de los fondos gestionados por esta entidad gestora (1.64%, cuadro 2.2B del presente informe) se debe a la vocación específica inversora del fondo.

Durante el trimestre, Crédit Agricole Mercapatrimonio F.I. ha realizado operaciones de futuros sobre los índices Ibex-35 y Euro Stoxx 50, y futuros sobre el cambio EURO-$, todos ellos con la finalidad de inversión. El objetivo de los futuros sobre índices ha sido gestionar de un modo más eficaz la cartera de inversiones. El objetivo de los futuros sobre EURO-$ ha sido mitigar el riesgo de divisa. El grado de apalancamiento medio ha sido de 5,24% sobre el patrimonio. Los resultados obtenidos durante el periodo han sido de 31.612,58 euros.

La liquidez obligatoria se ha invertido en repos a día remunerados a tipos de mercado y en cuenta corriente. La cuenta corriente del fondo está remunerada a un tipo del 0.05%. Todas estas operaciones se han efectuado dentro de los criterios establecidos en la Política de Inversión del fondo, teniendo en cuenta los límites generales que establece el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

Para el próximo trimestre, el fondo parte con la intención de mantener la exposición a renta variable en torno al 20%, aunque la extensión del movimiento al alza desde noviembre en la mayor parte de los índices aconseja mantener stops relativamente ceñidos. Respecto la renta fija, se mantenga la duración media en torno a los niveles actuales.

POLITICA DE EJERCICIO DE DERECHOS DE VOTO

El manual de procedimientos de la entidad recoge un apartado específico sobre el ejercicio de los derechos inherentes a los valores integrantes de las carteras, en el que se especifica que Crédit Agricole Mercagestión no ejercerá el derecho de voto, salvo en los casos en que se abonen primas de asistencia, en cuyo caso se delegará el voto a favor del consejo de administración de la sociedad. El ejercicio de este derecho consta en el archivo completo que se conserva al efecto. Durante el trimestre, se han ejercitado derechos políticos en Iberdrola, S.A.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - RENTA FIJA|D.ESTADO ESPAÑOL|0,75|2021-07-30	EUR	0	0,00	1.023	2,49
ES00000127Z9 - RENTA FIJA|D.ESTADO ESPAÑOL|1,95|2026-04-30	EUR	1.041	2,93	528	1,29
PTOTECOE0029 - RENTA FIJA|ESTADO PORTUGUES|4,80|2020-06-15	EUR	459	1,29	456	1,11
ES0001353376 - RENTA FIJA|C.F. NAVARRA|3,59|2022-02-14	EUR	235	0,66	235	0,57
ES0001353228 - RENTA FIJA|C.F. NAVARRA|4,00|2021-11-23	EUR	298	0,84	299	0,73
ES0000106544 - RENTA FIJA|C.A. PAIS VASCO|1,25|2023-04-13	EUR	1.023	2,88	1.027	2,50
ES0000106510 - RENTA FIJA|C.A. PAIS VASCO|6,38|2021-04-20	EUR	591	1,66	590	1,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.646	10,26	4.157	10,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307004 - RENTA FIJA|BANKIA|4,00|2024-05-22	EUR	104	0,29	0	0,00
ES0211839206 - RENTA FIJA|AUTOPISTAS DEL ATLANTICO|4,75|2020-04-01	EUR	217	0,61	216	0,53
XS0989061345 - RENTA FIJA|CAIXABANK|5,00|2023-11-14	EUR	535	1,51	530	1,29
ES0313307003 - RENTA FIJA|BANKIA|3,50|2019-01-17	EUR	0	0,00	879	2,14
XS1169791529 - RENTA FIJA|BPE FINANCIACIONES|2,00|2020-02-03	EUR	1.608	4,53	1.605	3,92
XS1046537665 - RENTA FIJA|GRUPO ANTOLIN-IRAUSA|4,75|2021-04-01	EUR	206	0,58	209	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.671	7,52	3.439	8,39
XS1542427676 - RENTA FIJA|ACCIONA FINANC. FIL.|1,68|2019-12-29	EUR	100	0,28	100	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,28	100	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.417	18,06	7.696	18,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000011942 - REPO|BANKOA, S.A.|0,20|2017-07-28	EUR	0	0,00	500	1,22
ES00000127G9 - REPO|BANKOA, S.A.|2017-04-03	EUR	799	2,25	0	0,00
ES00000127G9 - REPO|BANKOA, S.A.|2017-01-02	EUR	0	0,00	282	0,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		799	2,25	783	1,91
TOTAL RENTA FIJA		7.216	20,31	8.479	20,67
ES0173093024 - ACCIONES|RED ELECTRICA CO. SA	EUR	234	0,66	430	1,05
ES0171996087 - ACCIONES|GRLS	EUR	106	0,30	87	0,21
ES0105075008 - ACCIONES|EUSKALTEL	EUR	96	0,27	406	0,99
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	512	1,44	503	1,23
ES0105025003 - ACCIONES|MERLIN PROP. SOCIMI	EUR	335	0,94	620	1,51
ES0126775032 - ACCIONES|DIA SUPERMERCADOS	EUR	0	0,00	28	0,07
ES0177542018 - ACCIONES|INTERNA. CONSOL.AIRL	EUR	93	0,26	154	0,38
ES0140609019 - ACCIONES|CRITERIA CAIXACORP	EUR	284	0,80	221	0,54
ES0178165017 - ACCIONES|TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	78	0,19
LU0323134006 - ACCIONES|ARCELOR MITTAL	EUR	39	0,11	35	0,09
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	215	0,60	449	1,09
ES0113679I37 - ACCIONES|BANKINTER	EUR	0	0,00	88	0,22
ES0113860A34 - ACCIONES|B.SABADELL	EUR	53	0,15	41	0,10
ES0124244E34 - ACCIONES|MAPFRE VIDA	EUR	0	0,00	29	0,07
ES0115056139 - ACCIONES|BME	EUR	0	0,00	56	0,14
ES0118900010 - ACCIONES|FERROVIAL	EUR	0	0,00	119	0,29
ES0152503035 - ACCIONES|TELECINCO S.A.	EUR	73	0,20	112	0,27
ES0111845014 - ACCIONES|ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	0	0,00	51	0,12
ES0116870314 - ACCIONES|GAS NATURAL	EUR	121	0,34	177	0,43
ES0130960018 - ACCIONES|ENAGAS	EUR	0	0,00	434	1,06
ES0113900J37 - ACCIONES|SCH	EUR	661	1,86	1.096	2,67
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	419	1,18	706	1,72
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	582	1,64	622	1,52
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	173	0,42
ES0118594417 - ACCIONES|INDRA	EUR	0	0,00	52	0,13
ES0125220311 - ACCIONES|ACCIONA	EUR	0	0,00	112	0,27
ES0182870214 - ACCIONES|VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	44	0,11
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL YPF	EUR	405	1,14	470	1,15
TOTAL RV COTIZADA		4.228	11,89	7.392	18,04
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		4.228	11,89	7.392	18,04
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		11.444	32,20	15.871	38,71
US9128282B53 - RENTA FIJA|DEUDA ESTADO USA|0,75|2019-08-15	USD	462	1,30	468	1,14
US912828XH83 - RENTA FIJA|DEUDA ESTADO USA|1,63|2020-06-30	USD	3.300	9,29	3.335	8,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.763	10,59	3.803	9,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1117280112 - RENTA FIJA|ENCE|5,38|2022-11-01	EUR	215	0,61	0	0,00
XS1571293171 - RENTA FIJA|ERICSSON|0,88|2021-03-01	EUR	301	0,85	0	0,00
FR0013231743 - RENTA FIJA|BPCE|1,13|2023-01-18	EUR	499	1,40	0	0,00
XS1550951641 - RENTA FIJA|SANTANDER CONSUMER F|0,88|2022-01-24	EUR	802	2,26	0	0,00
XS1547407830 - RENTA FIJA|BNP|1,13|2023-10-10	EUR	895	2,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1538867760 - RENTA FIJA|SOC.GENERALE|1,00|2022-04-01	EUR	500	1,41	0	0,00
DE000A14J579 - RENTA FIJA|THYSSENKRUPP AG|1,75|2020-11-25	EUR	205	0,58	204	0,50
XS1207309086 - RENTA FIJA|ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS|2,88|2020-04-01	EUR	105	0,30	103	0,25
XS1505884723 - RENTA FIJA|EASYJET|1,13|2023-10-18	EUR	298	0,84	294	0,72
XS0945158821 - RENTA FIJA|MORRISON SUPERMARKET|2,25|2020-06-19	EUR	0	0,00	321	0,78
US80281LAD73 - RENTA FIJA|SANTANDER UK|3,13|2021-01-08	USD	568	1,60	572	1,39
XS1324446092 - RENTA FIJA|MAERSK A/S|1,50|2022-11-24	EUR	412	1,16	409	1,00
XS1310493744 - RENTA FIJA|JP MORGAN CHASE & CO|1,50|2022-10-26	EUR	527	1,48	527	1,29
US031162BM10 - RENTA FIJA|AMGEN INC.|3,88|2021-11-15	USD	801	2,26	803	1,96
XS1416688890 - RENTA FIJA|METROVACESA|2,38|2022-05-23	EUR	208	0,59	208	0,51
XS1018032950 - RENTA FIJA|INTESA SANPAOLO SPA|3,50|2022-01-17	EUR	565	1,59	566	1,38
XS1409497283 - RENTA FIJA|GESTAMP FUNDING LUX|3,50|2023-05-15	EUR	209	0,59	209	0,51
XS1326311070 - RENTA FIJA|IE2 HOLDCO SA|2,38|2023-11-27	EUR	213	0,60	209	0,51
XS1398336351 - RENTA FIJA|MERLIN PROP. SOCIMI|2,23|2023-04-25	EUR	309	0,87	309	0,75
US66989HAD08 - RENTA FIJA|NOVARTIS CAPITAL COR|4,40|2020-04-24	USD	619	1,74	623	1,52
USU2339CBT46 - RENTA FIJA|DAIMLER FINANCE|2,25|2020-03-02	USD	564	1,59	568	1,39
XS1384064587 - RENTA FIJA|SANTANDER ISSUANCES|3,25|2026-04-04	EUR	104	0,29	102	0,25
XS1319647068 - RENTA FIJA|BARCLAYS|2,63|2025-11-11	EUR	404	1,14	398	0,97
XS1055241373 - RENTA FIJA|BBVA SUBOR CAP SAU|3,50|2024-04-11	EUR	846	2,38	839	2,05
XS1048518358 - RENTA FIJA|ARCELOR MITTAL|3,00|2019-03-25	EUR	0	0,00	533	1,30
XS1211292484 - RENTA FIJA|ANGLOAMERICANCAP PLC|1,50|2020-04-01	EUR	356	1,00	351	0,86
XS1167308128 - RENTA FIJA|ARCELOR MITTAL|3,13|2022-01-14	EUR	316	0,89	316	0,77
XS1136183537 - RENTA FIJA|ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC|0,88|2020-01-13	EUR	0	0,00	715	1,74
FR0011062603 - RENTA FIJA|CREDIT LYONNAIS|1,55|2019-07-13	EUR	0	0,00	1.196	2,92
USG4721SAQ42 - RENTA FIJA|IBER.FINANCE IRELAND|5,00|2019-09-11	USD	1.260	3,55	1.277	3,12
US87938WAM55 - RENTA FIJA|TELEFONICA EMISIONES|5,13|2020-04-27	USD	1.256	3,54	1.259	3,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.358	37,63	12.912	31,51
US80283LAB99 - RENTA FIJA|SANTANDER UK|1,38|2017-03-13	USD	0	0,00	476	1,16
XS1301773799 - RENTA FIJA|CARREFOUR.BANQUE|0,57|2019-10-19	EUR	0	0,00	203	0,50
XS0544837676 - RENTA FIJA|GE CAPITAL UK FUND.|4,13|2017-09-28	GBP	0	0,00	865	2,11
XS1214673565 - RENTA FIJA|ARCELOR MITTAL|1,71|2018-04-09	EUR	0	0,00	514	1,25
XS0294794705 - RENTA FIJA|ICO|5,00|2017-04-10	USD	3.046	8,57	3.085	7,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.046	8,57	5.144	12,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.166	56,79	21.859	53,33
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		20.166	56,79	21.859	53,33
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
FR0010174292 - PARTICIPACIONES|LYXOR UCITS ETF EUR	EUR	494	1,39	0	0,00
IE00B8GKDB10 - PARTICIPACIONES|VANGUARD FTSE ALL-WO	EUR	694	1,95	0	0,00
IE00B0M63284 - PARTICIPACIONES|ISHARES EURO PROPERT	EUR	496	1,40	489	1,19
IE00B86MWN23 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI EUR MIN	EUR	798	2,25	1.051	2,56
FR0010378604 - PARTICIPACIONES|LYXOR UCITS ETF STOX	EUR	882	2,48	1.118	2,73
TOTAL IIC		3.363	9,47	2.658	6,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.529	66,26	24.517	59,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.973	98,46	40.388	98,52

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.