

## SPB RF CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 441

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

### Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (902 22 44 22)

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@gruposantander.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/12/1993

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: SPB RF Corto Plazo es un Fondo de Inversión de Renta Fija Euro. El fondo tendrá el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (hasta 20% en depósitos). Los países de origen de los emisores de renta fija y los mercados dónde se negocian, serán principalmente de la zona euro, sin descartar resto de Europa y otros OCDE. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 20% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. La duración media de la cartera será inferior a 2 años. El fondo no tiene titulizaciones. No invierte en países emergentes. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. El fondo invertirá hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 1 año.

#### 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,09	-0,27	-0,02

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	40.858.661,21	34.595.953,33	131	135	EUR	0,00	0,00	10.000.000 euros	NO
CLASE A	95.924.573,32	90.027.247,09	4.204	3.836	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE I	EUR	391.498	330.920	99.960	99.109
CLASE A	EUR	913.969	856.735	136.716	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE I	EUR	9,5818	9,5653	9,4791	9,4338
CLASE A	EUR	9,5280	9,5164	9,4707	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,17	0,17	-0,04	0,43	0,22	0,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,06	01-03-2017	-0,06	01-03-2017		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,05	29-03-2017	0,05	29-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,39	0,39	0,41	0,31	0,41	0,39			
<b>Ibex-35</b>	11,44	11,44	14,51	18,05	35,15	25,99			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,15	0,43	1,18	0,44	0,71			
<b>Indice Folleto</b>	0,19	0,19	0,25	0,22	0,33	0,25			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,36	0,36	0,36	0,36	0,37	0,36			

(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.

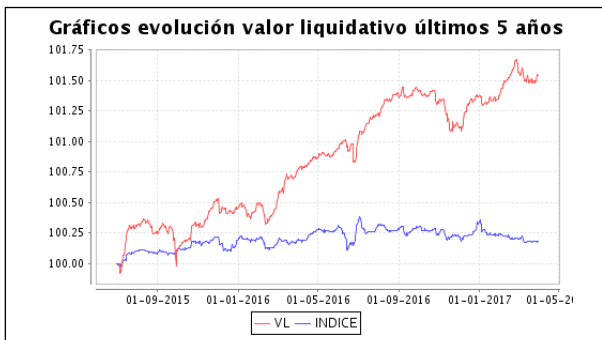
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,18	0,22	0,23

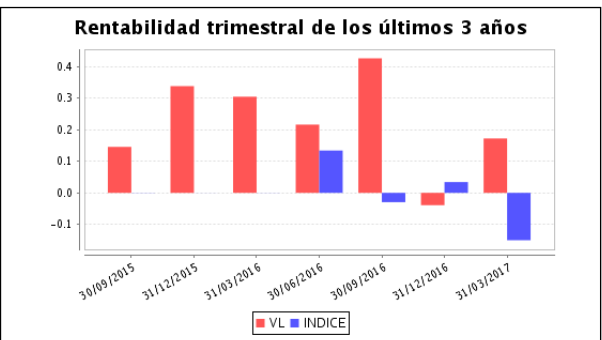
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 29 de mayo de 2015 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,12	0,12	-0,13	0,25	0,11	0,48			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	01-03-2017	-0,06	01-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	29-03-2017	0,05	29-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,39	0,39	0,43	0,31	0,41	0,40			
Ibex-35	11,44	11,44	14,51	18,05	35,15	25,99			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,43	1,18	0,44	0,71			
Indice Folleto	0,19	0,19	0,25	0,22	0,33	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,36	0,36	0,37	0,37	0,38	0,37			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

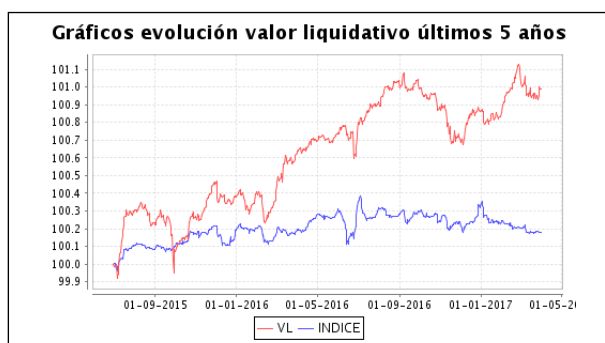
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,13	0,21	0,14	0,61	0,27		

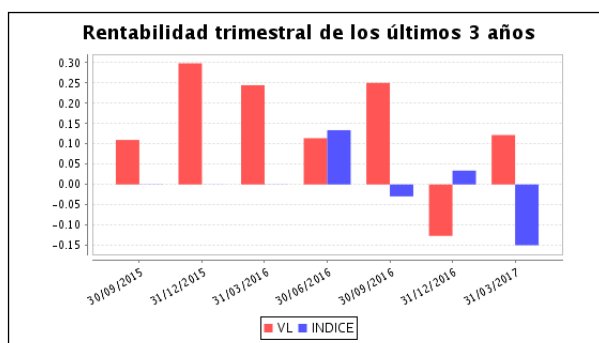
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 29 de mayo de 2015 esta clase ha cambiado su política de inversión. "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			
Monetario	728.727	20.980	-0,21
Renta Fija Euro	9.603.147	203.125	-0,11
Renta Fija Internacional	220.910	3.356	-0,47
Renta Fija Mixta Euro	5.476.385	137.289	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	4.652.841	82.823	0,34
Renta Variable Mixta Euro	818.104	33.500	1,98
Renta Variable Mixta Internacional	4.570.826	79.166	1,16
Renta Variable Euro	1.804.450	55.139	9,31
Renta Variable Internacional	1.442.803	48.136	4,88
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.989.425	32.155	3,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	592.001	10.776	-0,27
Garantizado de Rendimiento Variable	2.270.446	51.635	0,45
De Garantía Parcial	888.778	17.136	2,16
Retorno Absoluto	195.680	9.854	0,21
Global	631.135	10.599	3,16
Total fondos	35.885.659	795.669	1,25

\*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	1.228.757	94,12	1.084.350	91,30
* Cartera interior	355.383	27,22	330.661	27,84
* Cartera exterior	871.737	66,78	751.321	63,26
* Intereses de la cartera de inversión	1.637	0,13	2.369	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	77.111	5,91	105.059	8,85
(+/-) RESTO	-402	-0,03	-1.754	-0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.305.466</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.187.655</b>	<b>100,00 %</b>

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)	1.187.655	1.011.213	1.187.655	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,05	15,96	10,05	-34,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,12	-0,10	0,12	-218,37
(+ Rendimientos de gestión	0,19	0,00	0,19	-56.249,42
+ Intereses	0,14	0,15	0,14	-2,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,13	0,08	-168,50
± 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	-59,48
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,03	59,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,10	-0,08	-24,19
- Comisión de gestión	-0,06	-0,09	-0,06	-27,64
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	2,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-66,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-180,86
(+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.305.466</b>	<b>1.187.655</b>	<b>1.305.466</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

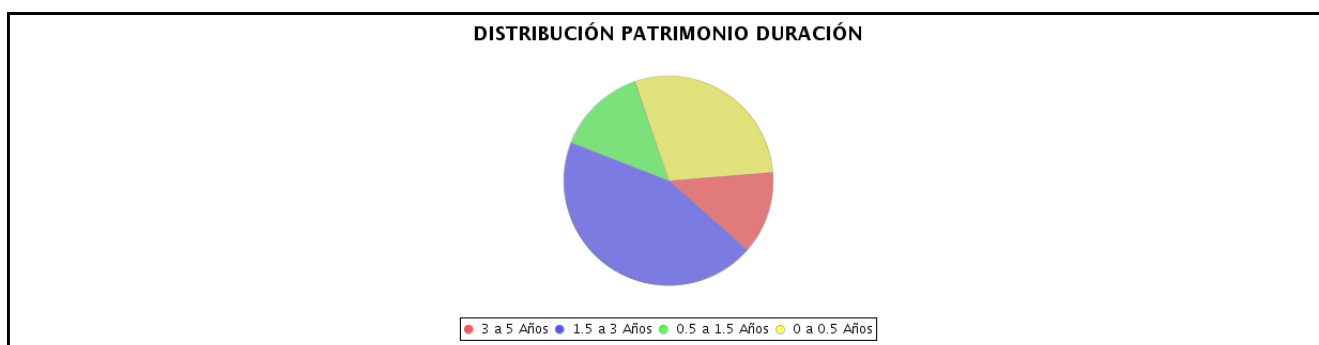
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	308.835	23,67	284.517	23,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	38.548	2,95	34.135	2,87
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>347.383</b>	<b>26,62</b>	<b>318.652</b>	<b>26,82</b>
TOTAL DEPÓSITOS	8.000	0,61	12.009	1,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>355.383</b>	<b>27,23</b>	<b>330.661</b>	<b>27,83</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	871.737	66,75	751.321	63,23
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>871.737</b>	<b>66,75</b>	<b>751.321</b>	<b>63,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>871.737</b>	<b>66,75</b>	<b>751.321</b>	<b>63,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.227.120</b>	<b>93,98</b>	<b>1.081.981</b>	<b>91,06</b>

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
TELEFONICA EMISIONES SAU 0.318 17/10/20	Compras al contado	3.002	Inversión
FIAT FINANCE & TRADE 6.625 15/03/18 EUR	Compras al contado	2.646	Inversión
BNP PARIBAS FRN 3M 22/09/22 (EUR)	Compras al contado	6.518	Inversión
MEDIOBANCA 4.50 14/05/20 (EUR)	Compras al contado	5.601	Inversión
ANGLO AMERICAN CAPITAL 1.5 01/04/20(EUR)	Compras al contado	2.034	Inversión
BANCO SANTANDER SA FRN 3M 21/03/22(EUR)	Otras compras a plazo	2.600	Inversión
Total subyacente renta fija		22401	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>22401</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.  
Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 24,69 - 2,13%  
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 47,14 - 4,06%  
Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 17,57 - 1,51%  
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.754  
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 6.468

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

En el primer trimestre de 2017 la volatilidad se impuso en los mercados de renta fija europeos resultado de los riesgos geopolíticos y de las expectativas sobre futuros movimientos del Banco Central Europeo. Las dudas sobre el resultado que puedan tener las elecciones presidenciales francesas provocaron, desde mediados de enero, ventas en los bonos de

gobiernos francés y periféricos a la vez que los inversores concentraban sus posiciones en los bonos del gobierno alemán. Este movimiento tuvo su reflejo también en los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés y el bono alemán a dos años llegó a marcar un mínimo histórico de rentabilidad en -0,94% en el mes de febrero. En conjunto, los activos monetarios de la Zona Euro siguieron cotizando con marcadas rentabilidades negativas. En los mercados de renta variable europeos, el tono consolidativo de los meses de enero y febrero dio paso en marzo a un sentimiento inversor más positivo, en particular, en la renta variable española. En cuanto a los Bancos Centrales, la Reserva Federal americana preparó al mercado, a través de declaraciones de diferentes miembros, para una nueva subida de +25p.b. del tipo oficial en su reunión de 15 de marzo tal como finalmente sucedió. En su mapa de previsiones internas, la Fed mantuvo su estimación de dos subidas adicionales de +25p.b. cada una para lo que resta de año. En el caso del Banco Central Europeo, la reunión de marzo se saldó según lo previsto, sin alteración de las medidas de política monetaria expansiva en vigor. Sin embargo, su tono más optimista en cuanto al crecimiento económico y la remisión de las tensiones deflacionistas provocó que parte del mercado comenzara a descontar un posible cambio en los niveles actuales de los tipos oficiales. Esta percepción de mercado, que generó volatilidad adicional en los mercados de renta fija europeos con ventas generalizadas hasta la segunda quincena de marzo, propició declaraciones de varios miembros del BCE para señalar que no están valorando modificar la política monetaria. Así, en la última parte de marzo, los compradores volvieron al mercado de renta fija de bonos de gobiernos. En conjunto, el trimestre quedó marcado por las ganancias en los mercados de renta variable. El índice EUROSTOXX 50 avanzó un +6,39% mientras que el IBEX35 acumuló una revalorización del +11,88%. En el caso del Reino Unido, la subida del FTSE100 fue del +2,52%. En Estados Unidos, los índices anotaron nuevos máximos históricos hasta los primeros días de marzo y, en el conjunto del trimestre, el SP500 avanzó un +5,53% y el Dow Jones un +4,56%.

En el caso de Japón, la última parte del trimestre estuvo marcada por las tomas de beneficios y el NIKKEI225 cedió un -1,07% en el conjunto del periodo. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), destacó el buen comportamiento de Brasil en la primera parte del trimestre mientras que México destacó al alza en el mes de marzo. El MSCI Latin America acumuló un +7,15% en el trimestre. En los mercados de Renta Fija, el trimestre fue mixto en rentabilidad resultado de la volatilidad señalada anteriormente. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cayó un -0,31% mientras que el de 7 a 10 años cedió un -1,26%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro anotó un +0,25% mientras que el Exane de bonos convertibles tuvo un avance del +1,24%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) se elevó hasta el +3,87%. En cuanto a los bonos de gobierno, la volatilidad se ha saldado con un repunte de +12p.b. en la TIR del bono alemán a 10 años, hasta el 0,33%, mientras que la TIR del bono español repuntó +27p.b. Así, la prima de riesgo cerró el primer trimestre del 2017 en 132 p.b. desde los 117pb. de cierre del año 2016. En cuanto a divisas, la cotización dólar/euro se movió en un rango lateral entre la zona del 1,05\$/euros y el 1,08\$/euros cerrando el trimestre en niveles de 1,07\$/euros lo que supone una revalorización del +1,28% a favor del euro. En el caso de la libra esterlina, la cotización también se movió en un rango lateral entre el 0,8450€/euros y el 0,8750€/euros con una cesión del -0,59% de la libra en el periodo.

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un 6,68% hasta 913.968.645 euros en la clase A y creció en un 18,31% hasta 391.497.605 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 368 lo que supone 4.204 partícipes para la clase A y disminuyó en 4 lo que supone 131 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,12% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,17% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,09% durante el trimestre para la clase A y 0,04% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,05%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,06% para las clases A e I.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,11% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,27% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,32% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que

se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Trimestre positivo para la renta fija, como hemos podido comprobar en el primer comentario, que el fondo ha aprovechado con la cartera que poseía y con la compra de nuevas referencias, implementando la estrategia de rentabilidad-riesgo que el fondo tiene diseñada. Nos hemos enfocado en la compra de Corporates o bonos de empresa, principalmente de países periféricos como bancos italianos o telecomunicaciones, aunque también en bonos de empresas norteamericanas como Ford o Fiat. La rentabilidad de la Deuda a dos años española sigue en negativo, -0.20%, por lo que no hemos sido activos en estas referencias.

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

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 0,70% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,03% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,92%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,39%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,36% para las clases A e I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,19% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Para el 2017 la volatilidad seguirá estando presente con la atención puesta en las medidas fiscales que puedan aprobarse en Estados Unidos y su impacto en crecimiento y precios. En la Zona Euro, el BCE mantendrá la política monetaria expansiva en un año en el que el Reino Unido ha iniciado la negociación para su salida de la Unión Europea. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa. Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

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

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128A0 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.25 2019-01-31	EUR			15.151	1,28
ES0001351347 - RFIIA JUNTA DE CASTILL 6.50 2019-03-01	EUR	969	0,07	971	0,08
ES0000101586 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 2.88 2019-04-06	EUR	3.789	0,29	3.792	0,32
ES0000107443 - RFIIA COMUNIDAD AUTONO 2.88 2019-02-10	EUR	2.691	0,21	2.694	0,23
ES0000101396 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.69 2020-03-12	EUR	15.056	1,15		
ES0001352477 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 6.13 2018-04-03	EUR	2.590	0,20	2.591	0,22
ES0224261018 - RFIIA CORP RVAS ESTRAT 4.50 2018-04-23	EUR	2.196	0,17	2.199	0,19
XS0495166141 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.90 2020-03-17	EUR	11.674	0,89	11.632	0,98
ES00000122D7 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2020-04-30	EUR	20.694	1,59	20.657	1,74
ES00000124V5 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.75 2019-04-30	EUR			33.528	2,82
ES0001351362 - RFIIA JUNTA DE CASTILL 4.40 2020-05-22	EUR	5.743	0,44	5.739	0,48
ES0000101545 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 5.75 2018-02-01	EUR			1.115	0,09
ES0001348103 - RFIIA COMUNIDAD AUTONO 4.80 2020-03-04	EUR	2.321	0,18	2.314	0,19
XS0496138818 - RFIIA JUNTA CASTILLA L 4.88 2020-03-18	EUR	1.739	0,13	1.739	0,15
ES0000095929 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.75 2018-06-04	EUR	11.564	0,89	1.101	0,09
ES0000102139 - RFIIA COMUNIDAD AUTONO 4.70 2020-03-30	EUR	9.072	0,69	6.827	0,57
ES0001351339 - RFIIA JUNTA DE CASTILL 6.27 2018-02-19	EUR			749	0,06
ES0302762127 - RFIIA FONDO PARA LA FI 2.45 2018-10-31	EUR			2.125	0,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>90.099</b>	<b>6,90</b>	<b>114.922</b>	<b>9,67</b>
ES0000101495 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 5.50 2017-02-14	EUR			1.297	0,11
ES0000106486 - RFIIA BASQUE GOVERNMENT 4.75 2017-07-05	EUR	555	0,04	557	0,05
ES0001351339 - RFIIA JUNTA DE CASTILL 6.27 2018-02-19	EUR	748	0,06		
ES0000107484 - RFIIA COMUNIDAD AUTONO 1.15 2017-07-30	EUR			170	0,01
ES0000103012 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.50 2017-12-01	EUR	332	0,03	333	0,03
ES0000101545 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 5.75 2018-02-01	EUR	1.113	0,09		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.748</b>	<b>0,22</b>	<b>2.358</b>	<b>0,20</b>
ES0378641155 - RFIIA FADE FONDO DE  3.88 2018-03-17	EUR			1.091	0,09
XS1402346990 - RFIIA SANTANDER INTERN 0.32 2019-05-06	EUR	3.024	0,23	3.021	0,25
XS1264601805 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.10 2018-07-30	EUR	2.242	0,17	2.246	0,19
XS1188117391 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	8.052	0,62	3.051	0,26
XS1400342587 - RFIIA DISTRIBUIDORA IN 1.00 2021-04-28	EUR	1.429	0,11	1.432	0,12
XS0462999573 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.69 2019-11-11	EUR	7.909	0,61	7.902	0,67
XS0283056215 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.39 2018-01-31	EUR			999	0,08
XS0879082914 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 3.38 2018-01-30	EUR			3.819	0,32
ES0414843146 - RFIIA INCG BANCO SA 4.38 2019-01-23	EUR	14.289	1,09	6.624	0,56
XS1505554698 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17	EUR	14.607	1,12	5.572	0,47
XS1316037545 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.50 2020-11-12	EUR	4.171	0,32	4.163	0,35
ES0314970239 - RFIIA CRITERIA CAIXAHO 2.38 2019-05-09	EUR	26.279	2,01	16.383	1,38
XS1241699922 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.86 2019-06-05	EUR	12.700	0,97	9.578	0,81
XS0872702112 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 3.75 2018-01-17	EUR			2.061	0,17
ES0422714040 - RFIIA CAJAMAR CAJA RUR 1.00 2020-10-22	EUR	7.286	0,56		
XS0877984459 - RFIIA SANTANDER INTERN 4.00 2020-01-24	EUR	2.947	0,23	2.944	0,25
ES0313307003 - RFIIA BANKIA SA 3.50 2019-01-17	EUR	21.896	1,68	18.663	1,57
XS0494868630 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 4.12 2020-03-23	EUR	1.594	0,12	1.593	0,13
XS1346315200 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2021-01-20	EUR	1.022	0,08	1.025	0,09
XS0842214818 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR	6.131	0,47		
XS1385935769 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.75 2019-04-03	EUR	11.560	0,89	2.229	0,19
XS0934042549 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.74 2019-05-29	EUR	8.565	0,66	8.549	0,72
XS1195284705 - RFIIA SANTANDER INTERN 0.29 2020-03-04	EUR	4.741	0,36	4.733	0,40
XS1169791529 - RFIIA BPE FINANCIACION 2.00 2020-02-03	EUR	16.200	1,24	8.134	0,68
XS1578916261 - RFIIA BANCO SANTANDER  0.69 2022-03-21	EUR	2.703	0,21		
ES03136793B0 - RFIIA BANKINTER SA 1.75 2019-06-10	EUR	17.807	1,36	5.239	0,44
ES0340609199 - RFIIA CAIXABANK SA 3.12 2018-05-14	EUR	2.111	0,16	2.111	0,18
XS0627188468 - RFIIA GAS NATURAL CAPI 5.38 2019-05-24	EUR	1.167	0,09	1.168	0,10
XS0829360923 - RFIIA GAS NATURAL CAPI 6.00 2020-01-27	EUR	2.408	0,18	2.402	0,20
ES0312298039 - RFIIA AYT CEDULAS CAJA 0.00 2018-02-22	EUR			7.401	0,62
XS1555704078 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.07 2019-01-25	EUR	5.987	0,46		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>208.827</b>	<b>16,00</b>	<b>134.135</b>	<b>11,29</b>
XS1017790178 - RFIIA BPE FINANCIACION 2.50 2017-02-01	EUR			6.863	0,58
ES0312298153 - RFIIA AYT CEDULAS CAJA 0.00 2017-10-23	EUR			1.999	0,17
XS1254146134 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.13 2017-07-07	EUR	2.000	0,15	2.000	0,17
XS0283056215 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.37 2018-01-31	EUR	1.000	0,08		
XS0872702112 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 3.75 2018-01-17	EUR	2.058	0,16		
ES0313307185 - RFIIA BANKIA SA 1.50 2017-10-09	EUR	1.013	0,08	1.015	0,09
XS0828012863 - RFIIA TELEFONICA EMISI 5.81 2017-09-05	EUR			1.657	0,14
ES0214977144 - RFIIA BANKIA SA 4.38 2017-02-14	EUR			6.499	0,55
XS1046276504 - RFIIA SANTANDER INTERN 1.38 2017-03-25	EUR			1.203	0,10
XS0540187894 - RFIIA TELEFONICA EMISI 3.66 2017-09-18	EUR			1.586	0,13
XS0585904443 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.75 2017-02-07	EUR			1.174	0,10
ES0413211220 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 5.05 2017-07-10	EUR			4.844	0,41
XS0544546780 - RFIIA SANTANDER INTERN 4.12 2017-10-04	EUR			2.190	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0340609215 - RFIJA CAIXABANK SA 2.50 2017-04-18	EUR			2.073	0,17
ES0378641155 - RFIJA FADE FONDO DE [3.88 2018-03-17	EUR	1.089	0,08		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.160</b>	<b>0,55</b>	<b>33.102</b>	<b>2,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>308.835</b>	<b>23,67</b>	<b>284.517</b>	<b>23,95</b>
ES0513495QE0 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2017-01-23	EUR			2.994	0,25
ES0578430M19 - PAGARE TELEFONICA SA 0.00 2017-06-15	EUR	6.000	0,46	6.002	0,51
ES0513862GY0 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2017-10-04	EUR	10.998	0,84	10.994	0,93
ES0513862FL9 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2017-06-07	EUR	5.980	0,46	5.982	0,50
ES0513495QL5 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2018-03-05	EUR	3.578	0,27	3.579	0,30
ES0513862ID0 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2018-02-21	EUR	10.992	0,84		
ES0513862HJ9 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2017-11-08	EUR	1.000	0,08	1.000	0,08
ES0513862DNO - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2017-03-01	EUR			3.584	0,30
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>38.548</b>	<b>2,95</b>	<b>34.135</b>	<b>2,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>347.383</b>	<b>26,62</b>	<b>318.652</b>	<b>26,82</b>
- DEPOSITO CAIXABANK SA 0.18 2017-03-07	EUR			4.002	0,34
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.35 2017-03-31	EUR			8.006	0,67
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-03-28	EUR	8.000	0,61		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>8.000</b>	<b>0,61</b>	<b>12.009</b>	<b>1,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>355.383</b>	<b>27,23</b>	<b>330.661</b>	<b>27,83</b>
XS0222189564 - RFIJA ITALY GOVERNMENT 2.00 2020-06-15	EUR	2.099	0,16	1.577	0,13
IT0005009839 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.99 2019-11-15	EUR	20.448	1,57	3.091	0,26
PTMTLDM00005 - RFIJA METROPOLITANO DE 5.75 2019-02-04	EUR	1.085	0,08		
IT0005056541 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.58 2020-12-15	EUR	16.221	1,24		
PTOTEMOE0027 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 4.75 2019-06-14	EUR	29.881	2,29	12.355	1,04
PTOTENOE0018 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 4.45 2018-06-15	EUR			12.916	1,09
XS0230315748 - RFIJA PARPUBLICA PAR 3.57 2020-09-22	EUR	6.391	0,49		
IT0005068850 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 1.00 2018-01-26	EUR			5.932	0,50
IT0005030504 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.50 2019-08-01	EUR			8.714	0,73
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>76.126</b>	<b>5,83</b>	<b>44.585</b>	<b>3,75</b>
IT0005068850 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 1.00 2018-01-26	EUR	5.927	0,45		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.927</b>	<b>0,45</b>		
XS0100221349 - RFIJA COMMERZBANK AG 5.25 2019-08-30	EUR	2.521	0,19	2.539	0,21
FR0011164664 - RFIJA EUTELSAT S.A. 5.00 2019-01-14	EUR	2.237	0,17	2.239	0,19
XS1014539289 - RFIJA ABBEY NATIONAL T 2.00 2019-01-14	EUR	5.448	0,42	5.456	0,46
XS1402235060 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.39 2019-04-29	EUR	11.586	0,89	11.569	0,97
XS1304487710 - RFIJA LLOYDS BANK PLC 0.20 2018-10-09	EUR	1.680	0,13	1.679	0,14
IT0004874654 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.00 2018-01-31	EUR			3.884	0,33
XS1074053130 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 1.38 2019-11-29	EUR	1.041	0,08	1.040	0,09
DE000A13SWH9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR	1.545	0,12	1.540	0,13
DE000A2AAL23 - RFIJA DAIMLER AG 0.50 2019-09-09	EUR	1.014	0,08	1.016	0,09
FR0011022771 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.15 2019-04-14	EUR	1.109	0,08	1.109	0,09
XS0912992160 - RFIJA TELFONICA DEUTSC 1.88 2018-11-22	EUR			1.202	0,10
XS0223116541 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2020-06-28	EUR	2.075	0,16	2.075	0,17
XS1240146891 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.39 2020-05-29	EUR	737	0,06	734	0,06
XS0459410782 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	5.875	0,45	5.879	0,50
XS1383510259 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 1.25 2020-09-23	EUR	4.430	0,34	4.444	0,37
XS1206712868 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.19 2020-03-20	EUR	6.682	0,51	6.669	0,56
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP INC 5.00 2019-08-02	EUR	6.925	0,53	6.945	0,58
IT0004898273 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.80 2019-04-10	EUR	5.404	0,41		
XS1205716720 - RFIJA AUTOSTRADA BRESC 2.38 2020-03-20	EUR	4.805	0,37	4.750	0,40
XS1057487875 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 2.62 2019-04-17	EUR	4.600	0,35		
XS1319814064 - RFIJA FEDEX CORP 0.50 2020-04-09	EUR	409	0,03	410	0,03
XS1232188257 - RFIJA FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR	12.410	0,95	12.403	1,04
XS1241710323 - RFIJA NOMURA EUROPE FI 1.12 2020-06-03	EUR	4.313	0,33	4.306	0,36
XS0444030646 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 4.75 2019-08-05	EUR	6.066	0,46	6.067	0,51
XS1254428540 - RFIJA UBS AG LONDON 1.12 2020-06-30	EUR	5.347	0,41	5.354	0,45
XS1458405112 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.17 2019-07-26	EUR	12.595	0,96	12.582	1,06
XS1574156623 - RFIJA PFIZER INC 0.00 2020-03-06	EUR	3.664	0,28		
XS0741977796 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR	5.786	0,44	5.738	0,48
XS0933604943 - RFIJA REPSOL INTERNATI 2.62 2020-05-28	EUR	4.354	0,33	4.143	0,35
XS0954946926 - RFIJA BANK OF AMERICA 2.50 2020-07-27	EUR	9.484	0,73	3.056	0,26
XS0970695572 - RFIJA EDP FINANCE BV 4.88 2020-09-14	EUR	8.102	0,62	5.761	0,49
XS0997829519 - RFIJA LINEA GROUP HOLD 3.88 2018-11-28	EUR	1.091	0,08	1.088	0,09
PTBSSGOE0009 - RFIJA BRISA CONCESSAO 6.88 2018-04-02	EUR	1.624	0,12		
PTCPHEM00006 - RFIJA REDE FERROVIARIA 5.88 2019-02-18	EUR	7.702	0,59		
XS1014670233 - RFIJA BANK OF IRELAND 3.25 2019-01-15	EUR	1.091	0,08	1.093	0,09
XS1033018158 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 2.88 2019-02-18	EUR	6.397	0,49	6.369	0,54
XS1111858756 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	13.001	1,00	4.707	0,40
XS1212467911 - RFIJA BRITISH SKY BROA 0.43 2020-04-01	EUR	1.519	0,12	1.516	0,13
FR0013136330 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.68 2019-03-18	EUR	3.243	0,25	3.248	0,27
FR0013221652 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.24 2019-12-05	EUR	5.410	0,41	5.401	0,45
XS1324923520 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2020-11-25	EUR	3.172	0,24	3.177	0,27
XS0828724004 - RFIJA SECURITAS AB 2.25 2018-03-14	EUR			3.910	0,33
XS1346107433 - RFIJA GENERAL MILLS IN 0.42 2020-01-15	EUR	1.519	0,12	1.519	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1246144650 - RFIJA INTESA SANPAOLO [0.73 2020-06-15	EUR	2.530	0,19	2.010	0,17
XS1465342951 - RFIJA VOLVO TREASURY A[0.11 2018-08-03	EUR			9.014	0,76
XS0811603090 - RFIJA EE FINANCE PLC[3.25 2018-08-03	EUR	1.607	0,12	1.609	0,14
DE000A1R0410 - RFIJA THYSSENKRUPP AG[3.12 2019-10-25	EUR	2.024	0,16	1.708	0,14
IT0001271649 - RFIJA INTESA SANPAOLO [5.50 2018-11-06	EUR	767	0,06		
XS1402175811 - RFIJA NATIONWIDE BUIDL[0.50 2019-10-29	EUR	5.050	0,39	5.050	0,43
IT0004737067 - RFIJA INTESA SANPAOLO [0.50 2020-12-31	EUR	3.834	0,29	3.848	0,32
IT0004931124 - RFIJA MEDIOBANCA SPA[0.22 2019-07-01	EUR	1.000	0,08	993	0,08
IT0004955685 - RFIJA MEDIOBANCA SPA[2.50 2018-09-30	EUR	12.404	0,95	11.206	0,94
XS1508588875 - RFIJA SNAM SPA[0.00 2020-10-25	EUR	7.818	0,60	4.358	0,37
DE000A1ZY971 - RFIJA VONOVIA FINANCE [0.88 2020-03-30	EUR	2.247	0,17	2.245	0,19
XS1315154721 - RFIJA NATIONWIDE BUIDL[0.17 2018-11-02	EUR	1.007	0,08	1.005	0,08
XS1417876759 - RFIJA CITIGROUP INC[0.50 2021-05-24	EUR	4.134	0,32	4.127	0,35
XS0182242247 - RFIJA FINMECCANICA SPA[5.75 2018-12-12	EUR	227	0,02	227	0,02
XS1237519571 - RFIJA RAI RADIOTELEVISI[1.50 2020-05-28	EUR	4.561	0,35	4.518	0,38
XS1140476604 - RFIJA CREDIT SUISSE AG[0.62 2018-11-20	EUR	4.056	0,31	4.052	0,34
XS1044496203 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT[2.25 2019-03-12	EUR	5.791	0,44	5.798	0,49
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT[8.50 2019-10-31	EUR	2.838	0,22		
XS1362373570 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR[0.75 2019-05-10	EUR	5.672	0,43	5.679	0,48
XS1379128215 - RFIJA BANQUE FEDERATIV[0.25 2019-06-14	EUR	2.611	0,20	2.615	0,22
XS1290851184 - RFIJA BANK OF AMERICA [0.52 2020-09-14	EUR	2.038	0,16	2.040	0,17
XS1200845003 - RFIJA WHIRLPOOL CORP[0.62 2020-03-12	EUR	2.532	0,19	2.525	0,21
FR0011567940 - RFIJA PEUGEOT SA[6.50 2019-01-18	EUR	5.329	0,41	5.373	0,45
XS1234366448 - RFIJA 3M CO[0.00 2020-05-15	EUR	1.136	0,09	1.132	0,10
XS1139320151 - RFIJA MORGAN STANLEY[0.39 2019-11-19	EUR	3.035	0,23	3.028	0,25
XS1346762641 - RFIJA MEDIOBANCA SPA[1.62 2021-01-19	EUR	2.583	0,20	2.572	0,22
XS1369254310 - RFIJA SANTANDER CONSUM[1.00 2019-02-25	EUR	5.410	0,41	5.411	0,46
XS1288342147 - RFIJA AMERICAN HONDA F[0.08 2019-03-11	EUR	602	0,05	602	0,05
BE6289458752 - RFIJA BELFIUS BANK SA[0.23 2018-09-14	EUR	4.213	0,32	4.214	0,35
XS1291175161 - RFIJA CREDIT SUISSE AG[1.12 2020-09-15	EUR	3.107	0,24	3.104	0,26
XS0893201433 - RFIJA ITALCEMENTI FINA[6.12 2018-02-21	EUR			1.633	0,14
XS1197832832 - RFIJA COCA COLA CO/THE[0.00 2019-09-09	EUR	814	0,06	812	0,07
FR0011660596 - RFIJA EUATEL SAT S.A.[2.62 2020-01-13	EUR	1.491	0,11	1.493	0,13
IT0004906308 - RFIJA BANCA IMI SPA[2.45 2019-05-31	EUR	1.040	0,08	1.039	0,09
IT0004908841 - RFIJA INTESA SANPAOLO [3.50 2019-05-15	EUR	5.872	0,45	5.829	0,49
IT0004983190 - RFIJA INTESA SANPAOLO [2.30 2020-02-10	EUR	2.091	0,16	2.084	0,18
XS1070235004 - RFIJA ABBEY NATIONAL TJ[0.30 2019-05-22	EUR	1.009	0,08	1.008	0,08
DE000A13SWD8 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR[1.25 2019-02-04	EUR	5.637	0,43	1.911	0,16
DE000NLB8G16 - RFIJA NORDDEUTSCHE LAN[0.62 2018-09-24	EUR	4.040	0,31	4.040	0,34
FR0010934117 - RFIJA BPCE SA[3.55 2020-10-08	EUR	4.554	0,35	1.557	0,13
FR0013181989 - RFIJA RCI BANQUE SA[0.38 2019-07-10	EUR	4.231	0,32	4.241	0,36
XS1169707087 - RFIJA UNICREDIT SPA[0.67 2020-02-19	EUR	4.043	0,31	4.009	0,34
XS1144084099 - RFIJA AT AND T INC[0.25 2019-06-04	EUR	1.511	0,12	1.510	0,13
XS1560662580 - RFIJA BANK OF AMERICA [0.47 2022-02-07	EUR	10.402	0,80		
XS0968433135 - RFIJA WELLS FARGO AND[2.25 2020-09-03	EUR	7.542	0,58	7.548	0,64
XS0859920406 - RFIJA AZA SPA[4.50 2019-11-28	EUR	2.249	0,17		
XS1493428426 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN[0.00 2020-03-27	EUR	4.077	0,31	4.085	0,34
XS0996755350 - RFIJA UNICREDIT BK AUS[2.50 2019-05-27	EUR	5.248	0,40		
XS1057345651 - RFIJA EDP FINANCE BV[2.62 2019-04-15	EUR	5.229	0,40	5.205	0,44
DE000A169NA6 - RFIJA DAIMLER AG[0.25 2020-05-11	EUR	1.568	0,12	1.571	0,13
DE000CBOBWA6 - RFIJA COMMERZBANK AG[1.50 2019-03-26	EUR	2.607	0,20	2.600	0,22
DE000CZ40K31 - RFIJA COMMERZBANK AG[0.62 2019-03-14	EUR	5.334	0,41	4.053	0,34
DE000CZ40KN6 - RFIJA COMMERZBANK AG[0.50 2018-04-03	EUR			4.027	0,34
DE000DB5DCR6 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG[1.50 2018-12-20	EUR	2.642	0,20	2.629	0,22
FR0012596179 - RFIJA RCI BANQUE SA[0.62 2020-03-04	EUR	12.086	0,93	6.062	0,51
FR0013216884 - RFIJA DANONE SA[0.00 2018-11-03	EUR			1.103	0,09
XS1319814817 - RFIJA FEDEX CORP[0.25 2019-04-11	EUR	1.186	0,09	1.185	0,10
XS1121198094 - RFIJA GENERAL MOTORS F[1.88 2019-10-15	EUR	5.241	0,40	5.222	0,44
XS0443469316 - RFIJA CITIGROUP INC[7.38 2019-09-04	EUR	1.214	0,09	1.217	0,10
XS1435165045 - RFIJA VOLVO TREASURY A[0.15 2018-06-20	EUR			9.016	0,76
XS1372838083 - RFIJA VODAFONE GROUP P[0.64 2019-02-25	EUR	3.599	0,28	3.600	0,30
XS1377680381 - RFIJA BRITISH TELECOMM[0.62 2021-03-10	EUR	653	0,05	657	0,06
XS0794393396 - RFIJA TELECOM ITALIA S[6.12 2018-12-14	EUR	4.416	0,34	4.418	0,37
XS0868458653 - RFIJA TELECOM ITALIA S[4.00 2020-01-21	EUR	670	0,05	667	0,06
XS1291332952 - RFIJA ACHMEA HYPOTHEEK[0.88 2018-09-17	EUR			1.019	0,09
XS1292513105 - RFIJA FCE BANK PLC[0.66 2019-09-17	EUR	4.770	0,37	4.774	0,40
XS1280841427 - RFIJA BNP PARIBAS SA[0.19 2019-08-28	EUR	1.412	0,11	1.411	0,12
XS1301773799 - RFIJA CARREFOUR BANQUE[0.56 2019-10-21	EUR	2.032	0,16	2.027	0,17
IT0005043234 - RFIJA UNICREDIT SPA[1.10 2019-09-30	EUR	4.895	0,37	1.630	0,14
XS1413583839 - RFIJA GENERAL MOTORS F[1.17 2020-05-18	EUR	6.282	0,48	652	0,05
XS1317725726 - RFIJA FCE BANK PLC[1.53 2020-11-09	EUR	1.551	0,12		
XS1218217377 - RFIJA SANTANDER CONSUM[0.62 2018-04-20	EUR	2.014	0,15	2.017	0,17
XS1442286008 - RFIJA REPSOL INTERNATI[0.38 2018-07-06	EUR	4.026	0,31	4.021	0,34
XS0759200321 - RFIJA FRESENIUS FINAN[4.25 2019-04-15	EUR	1.411	0,11	1.409	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.30 2022-09-09	EUR	8.579	0,66		
XS0933505967 - RFIJA FCE BANK PLC 1.75 2018-05-21	EUR	3.099	0,24	3.107	0,26
XS0953215349 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	3.730	0,29		
XS0974375130 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR	2.317	0,18	2.291	0,19
PTCFPAOM0002 - RFIJA CP COMBOIOS DE P 4.17 2019-10-16	EUR	16.555	1,27	2.188	0,18
XS1021817355 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 2.88 2018-01-26	EUR			4.668	0,39
IT0005069395 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.05 2019-12-01	EUR	15.395	1,18	15.512	1,31
DK0009510992 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.88 2019-06-13	EUR	6.110	0,47	6.124	0,52
DE000A12UAR2 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.50 2019-09-17	EUR	2.642	0,20	2.629	0,22
FR0010834168 - RFIJA BPCE SA 3.90 2018-02-05	EUR			2.358	0,20
FR0011164904 - RFIJA CREDIT LYONNAIS  0.00 2018-02-02	EUR			6.105	0,51
XS0234988557 - RFIJA COOPERATIVE CEN 0.43 2020-01-15	EUR			2.998	0,25
XS1289966134 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.33 2018-09-11	EUR			3.452	0,29
XS0906420574 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.62 2018-03-15	EUR			6.571	0,55
XS1511787407 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.37 2022-01-27	EUR	8.332	0,64	8.253	0,69
XS1061410962 - RFIJA SNAM SPA 1.50 2019-04-24	EUR	1.952	0,15		
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR	564	0,04	564	0,05
XS1392459209 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.38 2019-04-11	EUR	16.111	1,23	16.110	1,36
PTGALIOE0009 - RFIJA GALP ENERGIA SGP 4.12 2019-01-25	EUR	6.847	0,52		
XS0184373925 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5.38 2019-01-29	EUR	4.419	0,34		
XS0982774399 - RFIJA REN FINANCE BV 4.75 2020-10-16	EUR	2.696	0,21	2.696	0,23
XS1220057472 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 1.38 2020-04-17	EUR	2.756	0,21		
XS1548539441 - RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.50 2020-01-17	EUR	1.205	0,09		
IT0001302659 - RFIJA INTESA SANPAOLO  3.25 2019-01-25	EUR			523	0,04
IT0004633001 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.80 2018-09-21	EUR	2.078	0,16	2.071	0,17
IT0004669393 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.17 2018-01-18	EUR			1.029	0,09
XS1308674131 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 0.12 2018-10-22	EUR	1.006	0,08	1.005	0,08
DE000A180B72 - RFIJA ALLIANZ FINANCE  0.00 2020-04-21	EUR	2.504	0,19	2.499	0,21
FR0012674182 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.27 2018-07-16	EUR			5.499	0,46
XS1435295925 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 1.25 2021-01-21	EUR			2.745	0,23
XS1451452954 - RFIJA REPSOL INTERNATI 0.12 2019-07-15	EUR	3.991	0,31	4.000	0,34
XS1382791892 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.03 2020-04-03	EUR	6.028	0,46	6.012	0,51
XS1496344794 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.25 2019-09-30	EUR	9.019	0,69	9.019	0,76
XS1400169428 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.29 2021-04-26	EUR	3.611	0,28	3.611	0,30
XS1501162876 - RFIJA AMADEUS CAPITAL  0.12 2020-10-06	EUR	896	0,07	899	0,08
IT0004909013 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.44 2018-05-15	EUR	2.870	0,22		
IT0004974876 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.50 2019-12-13	EUR	2.411	0,18	2.423	0,20
NL0009289321 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 3.50 2020-01-11	EUR	4.880	0,37	4.886	0,41
XS1130101931 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.42 2019-10-29	EUR	9.706	0,74	9.691	0,82
XS1334225361 - RFIJA REPSOL INTERNATI 2.12 2020-12-16	EUR	1.601	0,12		
XS1240966348 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.09 2020-06-02	EUR	1.204	0,09	1.203	0,10
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK SE 1.00 2019-07-29	EUR	1.228	0,09	1.220	0,10
XS1590503279 - RFIJA FCE BANK PLC 0.16 2020-08-26	EUR	5.342	0,41		
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	4.066	0,31		
XS0940711947 - RFIJA BERDROLA INTERN 2.88 2020-11-11	EUR	7.785	0,60	7.785	0,66
XS0969350999 - RFIJA MADRILENA RED DE 3.78 2018-09-11	EUR	6.005	0,46	6.014	0,51
IT0004787476 - RFIJA UNICREDIT SPA 6.10 2018-03-16	EUR			1.651	0,14
IT0004794142 - RFIJA ENEL SPA 4.88 2018-02-20	EUR			1.824	0,15
XS1014759648 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR	5.429	0,42	5.408	0,46
IT0004608797 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.50 2020-05-14	EUR	2.851	0,22	1.699	0,14
XS1057822766 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.74 2019-04-17	EUR	2.023	0,15	2.014	0,17
XS0937887379 - RFIJA NOMURA EUROPE FI 1.88 2018-05-29	EUR			4.401	0,37
XS0630463965 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.75 2018-05-25	EUR		0,55	5.740	0,48
XS1264495000 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2018-07-22	EUR			1.406	0,12
XS0831370613 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.38 2018-02-20	EUR			2.167	0,18
XS1048518358 - RFIJA ARCELORMITTAL 3.00 2019-03-25	EUR	1.471	0,11		
IT0004931389 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.50 2019-07-10	EUR	5.187	0,40	3.120	0,26
FR0013053055 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.38 2020-11-17	EUR	2.060	0,16		
XS1439749109 - RFIJA TEVA PHARMACEUTI 0.38 2020-07-25	EUR	1.859	0,14	1.869	0,16
XS1551000364 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2020-02-17	EUR	6.133	0,47		
XS1458408306 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.67 2021-07-27	EUR	7.367	0,56	7.324	0,62
XS1584041252 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.52 2022-09-22	EUR	3.765	0,29		
XS1586146851 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.53 2022-04-01	EUR	6.014	0,46		
XS1174814415 - RFIJA ALD INTERNATIONAL 0.75 2018-01-26	EUR			2.017	0,17
XS1186131634 - RFIJA FCE BANK PLC 0.16 2018-02-10	EUR			1.594	0,13
XS1193853006 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.85 2018-02-23	EUR			4.047	0,34
IT0004953615 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.30 2019-09-18	EUR	2.602	0,20		
XS0531922465 - RFIJA MORGAN STANLEY 5.38 2020-08-10	EUR	12.887	0,99		
XS1564331103 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2020-02-17	EUR	5.020	0,38		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		680.248	52,09	575.715	48,45
IT0004762586 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2017-09-30	EUR	4.319	0,33	4.321	0,36
IT0004767577 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.69 2017-10-31	EUR	3.570	0,27	3.574	0,30
IT0004776230 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.68 2017-12-19	EUR	6.069	0,46	6.074	0,51
XS1107638832 - RFIJA VOLVO TREASURY A 0.13 2017-09-11	EUR			2.002	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1255435379 - RFIJA DH EUROPE FINANCO 0.13 2017-06-30	EUR			671	0,06
XS0480724961 - RFIJA NOMURA BANK INTE 4.00 2017-02-16	EUR			954	0,08
XS0997374847 - RFIJA ALD INTERNATIONA 2.00 2017-05-26	EUR			2.558	0,22
IT0004689755 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.12 2017-03-31	EUR			8.359	0,70
FR0010878751 - RFIJA VIVENDI SA 4.00 2017-03-31	EUR			955	0,08
IT0004991961 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.10 2017-12-28	EUR	1.948	0,15	1.947	0,16
XS0735543653 - RFIJA BANCA IMI SPA 0.00 2017-02-28	EUR			998	0,08
IT0004787476 - RFIJA UNICREDIT SPA 6.10 2018-03-16	EUR	1.657	0,13		
IT0004827439 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-07-31	EUR	5.997	0,46	5.983	0,50
IT0004669393 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.17 2018-01-18	EUR	1.025	0,08		
IT0004727274 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.10 2017-07-04	EUR	1.557	0,12	1.558	0,13
FR0011164904 - RFIJA CREDIT LYONNAIS  0.00 2018-02-02	EUR	6.111	0,47		
XS0306644344 - RFIJA ENEL SPA 5.25 2017-06-20	EUR	163	0,01	163	0,01
XS0893201433 - RFIJA ITALCEMENTI FINA 6.12 2018-02-21	EUR	1.626	0,12		
IT0004854094 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.00 2017-11-05	EUR	4.260	0,33	4.265	0,36
DE000A1X26E7 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 2.25 2017-09-11	EUR			2.829	0,24
XS1211053571 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.01 2017-03-30	EUR			1.201	0,10
XS0300196879 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.00 2017-05-18	EUR			1.500	0,13
XS0302948319 - RFIJA VOLVO TREASURY A 5.00 2017-05-31	EUR			1.057	0,09
IT0004713787 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.48 2017-05-31	EUR	6.332	0,49	6.382	0,54
IT0004794142 - RFIJA ENEL SPA 4.88 2018-02-20	EUR	1.825	0,14		
IT0004643596 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.75 2017-11-04	EUR	1.623	0,12	1.632	0,14
IT0004874654 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.00 2018-01-31	EUR	3.898	0,30		
IT0004965791 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.60 2017-11-15	EUR	1.551	0,12	1.550	0,13
XS0831389985 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.50 2017-09-20	EUR	4.949	0,38	4.971	0,42
XS1186131634 - RFIJA FCE BANK PLC 0.14 2018-02-10	EUR	1.593	0,12		
IT0004851231 - RFIJA INTESA SANPAOLO  3.68 2017-10-25	EUR	1.953	0,15	1.968	0,17
IT0004842685 - RFIJA BANCA IMI SPA 5.00 2017-09-12	EUR	1.994	0,15	1.994	0,17
XS1319598188 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.15 2017-11-10	EUR			1.865	0,16
XS1137512312 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2017-11-14	EUR	5.748	0,44	5.748	0,48
XS1265912094 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.24 2017-07-27	EUR			1.614	0,14
XS0750763806 - RFIJA INTESA SANPAOLO  5.00 2017-02-28	EUR			1.174	0,10
BE6282455565 - RFIJA SOLVAY SA 0.51 2017-12-01	EUR			1.005	0,08
XS0861828407 - RFIJA FINMECCANICA SPA 4.38 2017-12-05	EUR	1.706	0,13	1.711	0,14
FR0012330124 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.26 2017-11-27	EUR			1.004	0,08
IT0004854060 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-10-31	EUR	13.156	1,01	13.141	1,11
FR0010905141 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  3.20 2017-06-30	EUR	2.100	0,16	2.105	0,18
XS1146627473 - RFIJA AMADEUS FINANCE  0.62 2017-12-02	EUR	1.815	0,14	1.817	0,15
XS0906420574 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.62 2018-03-15	EUR	7.365	0,56		
NL0009411677 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 3.00 2017-11-06	EUR			2.215	0,19
XS0321334442 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.12 2017-09-18	EUR			1.103	0,09
XS0284728465 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.04 2017-01-30	EUR			2.000	0,17
XS1021817355 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 2.88 2018-01-26	EUR	4.670	0,36		
XS1193853006 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.85 2018-02-23	EUR	4.045	0,31		
XS0287409212 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.75 2017-02-16	EUR			1.574	0,13
XS0838847381 - RFIJA FCE BANK PLC 2.88 2017-10-03	EUR			3.779	0,32
XS0491256151 - RFIJA DEXIA CREDIT LOC 3.65 2017-02-26	EUR			2.016	0,17
XS1220057043 - RFIJA FCA CAPITAL IREL 0.57 2017-10-17	EUR	211	0,02	211	0,02
XS0552018037 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.65 2017-07-25	EUR	1.206	0,09	1.211	0,10
IT0004682545 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.20 2017-03-03	EUR			1.063	0,09
XS0303396062 - RFIJA ING GROEP NV 4.75 2017-05-31	EUR			1.299	0,11
BE6266619319 - RFIJA BELFIUS BANK SA 1.12 2017-05-22	EUR			1.012	0,09
XS0831842645 - RFIJA EDP FINANCE BV 5.75 2017-09-21	EUR			9.059	0,76
FR0010834168 - RFIJA BPCE SA 3.90 2018-02-05	EUR	2.356	0,18		
XS0777017376 - RFIJA G4S INTERNATIONA 2.88 2017-05-02	EUR	1.040	0,08	1.041	0,09
IT0004760655 - RFIJA ENI SPA 4.88 2017-10-11	EUR			1.082	0,09
XS0530879658 - RFIJA BANK OF AMERICA  4.62 2017-08-07	EUR			1.706	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		109.436	8,38	131.020	11,03
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>871.737</b>	<b>66,75</b>	<b>751.321</b>	<b>63,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>871.737</b>	<b>66,75</b>	<b>751.321</b>	<b>63,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>871.737</b>	<b>66,75</b>	<b>751.321</b>	<b>63,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.227.120</b>	<b>93,98</b>	<b>1.081.981</b>	<b>91,06</b>

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.