

## DP AHORRO CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 3731

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**Gestora:** 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** KPMG AUDITORES SL  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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

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

### Dirección

Diagonal, 464  
08006 - Barcelona  
934458580

### Correo Electrónico

[dpg@degroofpetercam.com](mailto:dpg@degroofpetercam.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: 29/12/2006

### 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: El Fondo se configura como un Fondo de Inversión de renta fija a corto plazo, que invierte en valores de renta fija, tanto públicos como privados, sin distribución geográfica determinada, siendo en todo caso de países miembros de la OCDE, incluidos mercados emergentes hasta un 15%. La duración media de la cartera oscilará entre 6 y 24 meses y los activos estarán denominados en euro, con un máximo del 10% en monedas no euro. El Índice de referencia del fondo es el Euro Cash Index Libor Total Return 12 meses.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,28	0,09	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,30	-0,39	-0,17

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	10.881.661,45	8.977.843,52
Nº de Partícipes	568	472
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	136.088	12,5062
2016	111.326	12,4001
2015	85.531	12,2264
2014	71.785	12,1873

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,86	0,57	0,29	0,26	0,34	1,42	0,32	1,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,06	27-06-2017	-0,06	27-06-2017	-0,25	28-09-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,08	07-06-2017	0,09	04-01-2017	0,14	30-09-2015

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,41	0,38	0,44	0,34	0,41	0,55	0,52	0,27	
<b>Ibex-35</b>	12,55	13,54	11,40	14,25	17,93	25,63	21,54	18,23	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,30	0,39	0,15	0,24	0,24	0,37	0,24	0,49	
<b>EURO CASH LIBOR 12 M</b>	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,02	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,36	0,36	0,38	0,38	0,38	0,38	0,37	0,25	

(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.

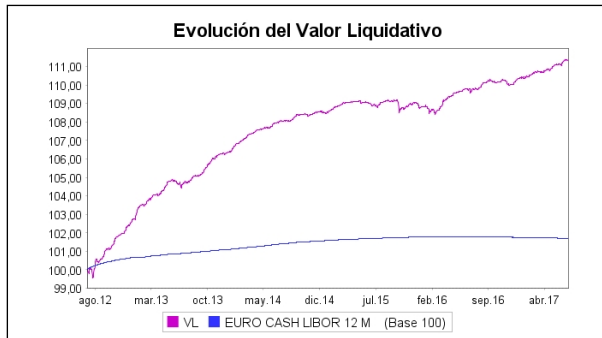
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,49	0,49	0,51

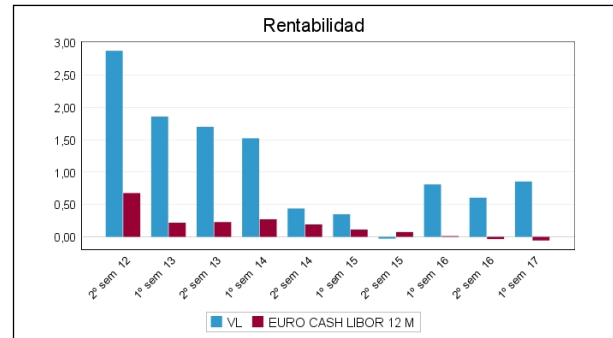
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	195.980	1.051	1,46
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.779	3	-0,35
Renta Variable Euro	14.510	326	9,83
Renta Variable Internacional	39.997	614	4,30
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Global	93.409	461	0,83
<b>Total fondos</b>	<b>345.674</b>	<b>2.455</b>	<b>1,96</b>

\*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	132.431	97,31	99.338	89,23
* Cartera interior	12.879	9,46	13.796	12,39
* Cartera exterior	119.407	87,74	85.167	76,50
* Intereses de la cartera de inversión	146	0,11	375	0,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.028	2,96	13.199	11,86
(+/-) RESTO	-371	-0,27	-1.210	-1,09
TOTAL PATRIMONIO	136.088	100,00 %	111.326	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)	111.326	98.357	111.326	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,81	11,18	18,81	92,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,87	0,62	0,87	61,73
(+) Rendimientos de gestión	1,10	0,85	1,10	48,45
+ Intereses	0,52	0,56	0,52	5,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,71	0,39	0,71	109,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,06	0,03	-31,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,16	-0,16	16,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-216,13
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,24	12,63
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	12,84
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	8,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,32
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	27,56
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-0,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-0,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	136.088	111.326	136.088	

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

### 3. Inversiones financieras

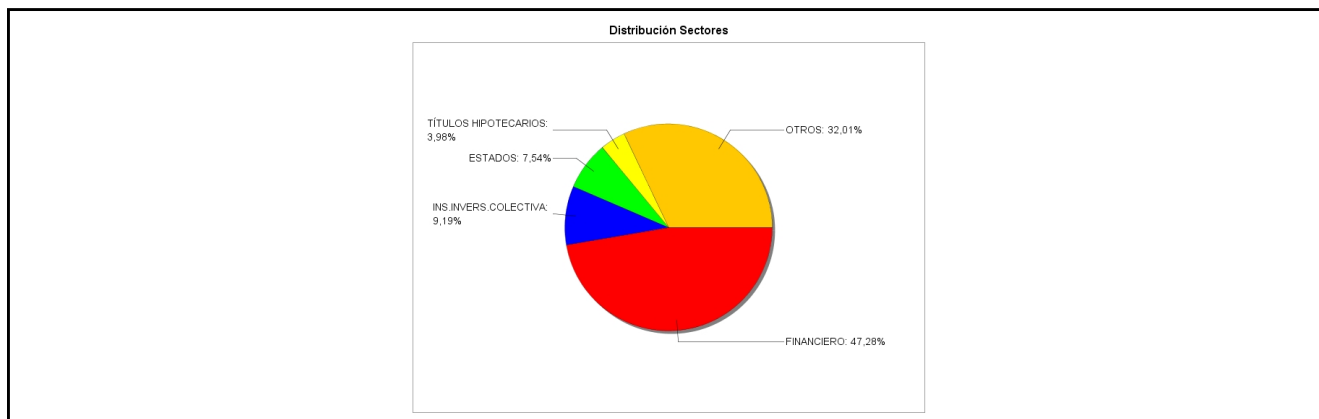
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.879	7,26	10.796	9,70
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	9.879	7,26	10.796	9,70
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	3.000	2,20	3.000	2,69
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.879	9,46	13.796	12,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106.907	78,56	75.150	67,48
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	106.907	78,56	75.150	67,48
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	12.501	9,19	10.017	9,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	119.407	87,75	85.167	76,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	132.286	97,21	98.963	88,87

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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 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

El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 61.845 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,27%.

Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio del fondo representa un 0,13%.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los primeros meses de 2017 muestran un sólido avance económico de las principales áreas. El FMI lo señalaba en la revisión de sus previsiones publicada en abril, donde otorgaba una décima más de crecimiento a la economía global. En este sentido, se espera que el crecimiento global en este 2017 ascienda al 3,5% anual, desde el 3,1% registrado el pasado año. EEUU continúa expandiéndose a buen ritmo a pesar de la madurez de su ciclo y con un mercado ya en pleno empleo, Mientras en el área euro el crecimiento se consolida con un avance del 0,6% trimestral en el 1T17 que podría acelerarse en el 2T17 según los indicadores adelantados. En Europa destaca España, que en el primer trimestre de 2017

avanza un 0,8% trimestral, una décima más que en el último periodo de 2016. Si bien el consumo privado mostraba una leve desaceleración, la inversión y el sector exterior sostenían el crecimiento. Ante el buen ritmo de esta economía, esperamos que España avance un 3% en 2017.

Aunque la economía de Japón se mantiene al alza, la falta de presiones inflacionistas seguirá llevando al BoJ a mantener su política monetaria acomodaticia.

Las economías emergentes se mantienen fuertes en términos de crecimiento, pudiendo cerrar 2017 con un avance de la actividad, en términos anuales, superior al 4%. En los últimos meses ha destacado Brasil, que muestra ya las primeras señales de salida de la recesión con un crecimiento trimestral positivo (+1,0%) en el primer trimestre de 2017, el primero desde 2014.

La Reserva Federal vuelve a subir tipos de interés hasta el 1,00% - 1,25% y se espera que se lleve a cabo una subida más este año. La reacción de los tipos del tramo corto de la curva, se ha traducido en una caída de la pendiente.

Una posible sorpresa hawkish por parte del BCE podría mantener la tendencia actual de un euro más fuerte frente al dólar. La diferencia entre políticas monetarias, déficit por cuenta corriente en EE.UU. y PPA, podrían jugar a favor del euro.

Los bajos tipos de interés, en muchos casos negativos, restan atractivo a la deuda pública europea a largo plazo. Donde seguimos observando oportunidades, de forma selectiva, es en activos de renta fija emergente en divisa local.

Los analistas continúan revisando al alza sus previsiones de beneficios para la renta variable y esperan avances de éstos a ritmos del 10% anual durante los próximos tres años.

La alta complacencia del mercado también se percibe en los mercados emergentes, cuya volatilidad está en mínimos. Por este motivo, somos más positivos en los mercados desarrollados, especialmente el europeo donde el crecimiento de los beneficios y las valoraciones actuales deberían traducirse en revalorizaciones de la renta variable.

Los sectores que mejor comportamiento tendrán serán aquellos que se benefician en mayor medida de la recuperación de la actividad y de tipos de interés reducidos, especialmente en Europa (Materiales, Industrial, Energía, Health Care y Utilities)

Somos positivos en renta variable emergente, inclinándonos por Asia ex China y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con buenas perspectivas económicas: Europa del Este, Brasil, India, o Corea.

A 31 de diciembre de 2016, el patrimonio del fondo era de 111.326.336,23 euros, representado por 8.977.843,52 participaciones a un valor liquidativo de 12,40012 euros la participación en manos de 472 participes. A 30 de junio el patrimonio era de 136.088.319,86 euros, a su vez representado por 10.881.661,45 participaciones con un valor liquidativo de 12,5062 euros por participación, cuya titularidad la ostentaban igualmente 568 participes.

El aumento del número de participes del fondo en relación a 31 de diciembre viene explicada por el traspaso de otros productos de la casa con mayor riesgo para consolidar los resultados obtenidos en esta primera parte del año, y a la rentabilidad positiva obtenida por el fondo en dicho periodo.

El aumento del patrimonio efectivo del fondo en el semestre actual, viene explicado por la entrada de participes, ya que la rentabilidad obtenida por el fondo excede en mucho la que ofrecen los depósitos y la liquidez. Además, debido al actual entorno de tipos de interés en mínimos históricos, este fondo se postula como una buena alternativa para maximizar el ahorro, ya que la mayoría de cuentas corrientes y depósitos no retribuyen la liquidez, o incluso cobran por mantener saldos debido a las medidas de facilidad de depósito implementadas por el BCE.

El impacto total de los gastos soportados, no supera lo estipulado en el folleto informativo, siendo un 0,24% en su totalidad directos.

El benchmark o índice de referencia para poder comparar la rentabilidad del fondo es el Euro cash Libor Total Return 12 meses. En este primer semestre bajó un -0,05%, frente a un 0,86% del fondo, vemos por tanto que la rentabilidad del

fondo ha sido muy superior a la del benchmark. Ello ha sido por el buen comportamiento de los emisores corporativos ya que los spreads de crédito se han estrechado mucho, especialmente los financieros, que se han visto muy beneficiados por la mejora de la economía y las futuras subidas de tipos que habrá en cuanto la inflación se aproxime al 2%. La deuda soberana portuguesa a corto plazo ha tenido un buen comportamiento, ya que se ha visto beneficiada de las reformas que han hecho mejorar sustancialmente la economía. Al ser esta una de las apuestas del fondo, este se ha visto beneficiado por este buen comportamiento. Los bonos subordinados financieros también han ofrecido una buena rentabilidad.

Se ha suscrito un fondo de inversión de otra gestora para reducir la liquidez y no ser penalizado por ello, tal y como contempla una de las nuevas medidas tomadas por el BCE en su última comparecencia.

Se ha acudido a varias emisiones primarias de diferentes sectores, y se ha bajado así la exposición al sector financiero. Así mismo, se han comprado bonos soberanos portugueses por el diferencial de rentabilidad que ofrecen.

La volatilidad del índice de referencia ha sido del 0,01% mientras que la del fondo ha sido del 0,41%. 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.

A 30 de junio, el 9,79% del patrimonio del fondo estaba invertido entre Deuda del Estado y Comunidades Autónomas a un plazo máximo de 18 meses, un 68,32% en Bonos corporativos, y el resto en liquidez y fondos de inversión.

Las variaciones más significativas de la composición del patrimonio en relación al 31 de diciembre no alteran sensiblemente la composición del mismo en términos de riesgo, manteniéndose el perfil del fondo como muy conservador.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

La IIC tiene un 25,10% sobre el patrimonio en activos de renta fija que podrían presentar menores niveles de liquidez. A pesar del porcentaje de activos considerados poco líquidos, dadas las cortas duraciones de los activos en cartera, el impacto del riesgo de liquidez en la misma es moderado.

En este semestre se va a intentar preservar el resultado del fondo siendo muy cauto y defensivo, ya que hay temor ante un posible repunte de los tipos de interés debido al alza de la inflación y a la política monetaria de la FED.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES03138602V9 - RENTA FIJA BANC SABADELL 0,40 2019-04-24	EUR	114	0,08	0	0,00
ES03138602T3 - RENTA FIJA BANC SABADELL 0,40 2019-03-07	EUR	243	0,18	0	0,00
ES03138602P1 - RENTA FIJA BANC SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	185	0,14	0	0,00
ES0314970239 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXA SA 2,38 2019-05-09	EUR	1.164	0,86	1.162	1,04
ES03138602G0 - RENTA FIJA BANC SABADELL 0,60 2018-06-14	EUR	0	0,00	631	0,57
ES0313307003 - RENTA FIJA BANKIA 3,50 2019-01-17	EUR	2.165	1,59	2.162	1,94
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.871</b>	<b>2,85</b>	<b>3.955</b>	<b>3,55</b>
ES03138602G0 - RENTA FIJA BANC SABADELL 0,60 2018-06-14	EUR	1.009	0,74	0	0,00
ES0214973051 - RENTA FIJA BBVA 0,69 2020-01-28	EUR	3.190	2,34	3.204	2,88
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	1.808	1,33	1.792	1,61
ES0214970081 - RENTA FIJA CAIXABANK 7,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	277	0,25
ES0214973069 - RENTA FIJA BBVA 0,13 2017-02-15	EUR	0	0,00	1.472	1,32
ES0213790001 - BONO BCO.POPULAR 3,29 2019-12-22	EUR	0	0,00	95	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.008</b>	<b>4,41</b>	<b>6.841</b>	<b>6,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.879</b>	<b>7,26</b>	<b>10.796</b>	<b>9,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.879</b>	<b>7,26</b>	<b>10.796</b>	<b>9,70</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOS BANKIA 0,15 2018-04-20	EUR	3.000	2,20	3.000	2,69
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>3.000</b>	<b>2,20</b>	<b>3.000</b>	<b>2,69</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.879</b>	<b>9,46</b>	<b>13.796</b>	<b>12,39</b>
IT0005250946 - RENTA FIJA REPÚBLICA DE ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	2.006	1,47	0	0,00
XS0230315748 - RENTA FIJA REPUB. DE PORTUGAL 3,57 2020-09-22	EUR	2.026	1,49	0	0,00
IT0003644769 - RENTA FIJA REPÚBLICA DE ITALIA 4,50 2020-02-01	EUR	1.128	0,83	0	0,00
PTOTECO0029 - RENTA FIJA REPUB. DE PORTUGAL 4,80 2020-06-15	EUR	4.013	2,95	2.235	2,01
PTOTEMOE0027 - RENTA FIJA REPUB. DE PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	0	0,00	2.225	2,00
XS0206170390 - RENTA FIJA REPÚBLICA DE MEJICO 5,50 2020-02-17	EUR	1.162	0,85	1.139	1,02
XS0495166141 - RENTA FIJA GENERALITAT VALENCIANA 4,90 2020-03-17	EUR	353	0,26	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.689</b>	<b>7,85</b>	<b>5.599</b>	<b>5,03</b>
PTOTVH0E0007 - RENTA FIJA REPUB. DE PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	199	0,15	0	0,00
PTOTVJ0E0005 - RENTA FIJA REPUB. DE PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	893	0,66	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.092</b>	<b>0,81</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
BE0002178441 - RENTA FIJA DELHAIZE LE LION 4,25 2018-10-19	EUR	1.687	1,24	1.696	1,52
XS1069508494 - RENTA FIJA VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	1.058	0,78	0	0,00
XS1424841374 - RENTA FIJA HOIST KREDIT 3,13 2019-12-09	EUR	450	0,33	0	0,00
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS CORP 0,35 2021-05-10	EUR	301	0,22	0	0,00
DE000BRL9741 - RENTA FIJA BREMER LANDESBANK 0,75 2020-03-03	EUR	1.995	1,47	0	0,00
IT0005239535 - RENTA FIJA VENETO BANCA 0,50 2020-02-02	EUR	500	0,37	0	0,00
XS0468940068 - RENTA FIJA LANDESBANK BERLIN 5,88 2019-11-25	EUR	1.708	1,26	0	0,00
IT0005240509 - RENTA FIJA BANCA MONTE DEI PASCI 0,75 2020-01-25	EUR	1.509	1,11	0	0,00
XS1569103259 - RENTA FIJA CCREA BANCA 1,50 2020-02-21	EUR	1.108	0,81	0	0,00
XS1169791529 - RENTA FIJA BCO.POPULAR 2,00 2020-02-03	EUR	1.148	0,84	0	0,00
XS1564331103 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 0,38 2020-02-17	EUR	201	0,15	0	0,00
XS1205716720 - RENTA FIJA AUTOSTRADA B/PI 2,38 2020-03-20	EUR	1.066	0,78	0	0,00
XS1220057472 - RENTA FIJA FCA BANK 1,38 2020-04-17	EUR	1.233	0,91	0	0,00
XS1082661551 - RENTA FIJA PZU SA 1,38 2019-07-03	EUR	1.026	0,75	1.017	0,91
XS0452166324 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 5,00 2019-09-23	EUR	1.104	0,81	1.081	0,97
XS0765295828 - RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 2,88 2019-04-15	EUR	449	0,33	448	0,40
XS1522989869 - RENTA FIJA MYLAN INC 0,56 2018-11-22	EUR	0	0,00	504	0,45
XS1241699922 - RENTA FIJA ICSA 1,86 2019-06-05	EUR	1.044	0,77	1.038	0,93
XS111858756 - RENTA FIJA FCA BANK 2,00 2019-10-23	EUR	1.471	1,08	1.464	1,31
XS1385996126 - RENTA FIJA NIBC BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	1.997	1,47	1.777	1,60
XS1080952960 - RENTA FIJA BANK OF SCOTLAND 1,63 2019-06-25	EUR	2.067	1,52	2.053	1,84
XS0841018004 - RENTA FIJA ORIGIN ENERGY FINANC 2,88 2019-10-11	EUR	1.616	1,19	1.620	1,45
XS1050665386 - RENTA FIJA MBANK SA 2,38 2019-04-01	EUR	2.098	1,54	2.079	1,87
XS0857215346 - RENTA FIJA GLENORE PLC 2,63 2018-11-19	EUR	1.202	0,88	1.202	1,08
XS1379157404 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	2.686	1,97	2.661	2,39
PTMTLDM0005 - RENTA FIJA METRO LISBOA 5,75 2019-02-04	EUR	1.650	1,21	1.115	1,00
XS0184373925 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 5,38 2019-01-29	EUR	1.696	1,25	1.692	1,52
XS0997484430 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	1.057	0,78	0	0,00
IT0004775315 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 2019-01-24	EUR	975	0,72	968	0,87
XS0868458653 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 4,00 2020-01-21	EUR	2.156	1,58	1.363	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000DL19SQ4 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	1.016	0,75	1.008	0,91
XS1041793123 - RENTA FIJA CAP GROUP 3,13 2019-03-06	EUR	1.515	1,11	1.507	1,35
XS1021817355 - RENTA FIJA FCA BANK 2,88 2018-01-26	EUR	0	0,00	1.048	0,94
XS1084838496 - RENTA FIJA TURKIYE GAR. BANKASI 3,38 2019-07-08	EUR	1.557	1,14	1.520	1,37
XS1207309086 - RENTA FIJA ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 2,88 2020-04-01	EUR	1.716	1,26	0	0,00
XS0808636244 - RENTA FIJA CE ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	0	0,00	2.162	1,94
XS0783933350 - RENTA FIJA EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	2.891	2,12	436	0,39
XS0989061345 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXA SA 5,00 2023-11-14	EUR	1.060	0,78	0	0,00
PTCPEHOM0006 - RENTA FIJA REFER EPE 5,88 2019-02-18	EUR	2.459	1,81	1.342	1,21
PTBSSGOE0009 - RENTA FIJA BRISA 6,88 2018-04-02	EUR	0	0,00	1.158	1,04
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>50.471</b>	<b>37,09</b>	<b>33.961</b>	<b>30,48</b>
PTTGUAOM0005 - RENTA FIJA TAGUS 1,58 2025-05-12	EUR	1.963	1,44	0	0,00
XS1621753513 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 0,67 2023-01-05	EUR	1.005	0,74	0	0,00
XS1619284372 - RENTA FIJA MYLAN INC 0,17 2020-05-24	EUR	200	0,15	0	0,00
DE000DL19TQ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	1.002	0,74	0	0,00
IT0005239253 - RENTA FIJA MEDIOBANCA INTL 1,00 2023-01-12	EUR	1.545	1,14	0	0,00
IT0005118838 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 2,04 2022-06-30	EUR	1.007	0,74	0	0,00
XS0251226154 - RENTA FIJA DEXIA 1,59 2021-05-02	EUR	2.156	1,58	0	0,00
XS1578916261 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 0,69 2022-03-21	EUR	1.517	1,11	0	0,00
XS0305575572 - RENTA FIJA BANK OF SCOTLAND 0,76 2022-06-14	EUR	1.921	1,41	0	0,00
XS0357281046 - RENTA FIJA BANK OF SCOTLAND 6,00 2023-04-23	EUR	858	0,63	0	0,00
DE000A2DASK9 - RENTA FIJA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,42 2020-02-14	EUR	2.013	1,48	0	0,00
IT0004764004 - RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 6,80 2018-10-31	EUR	783	0,58	353	0,32
XS1522989869 - RENTA FIJA MYLAN INC 0,54 2018-11-22	EUR	504	0,37	0	0,00
PTTGCHOM0000 - RENTA FIJA VERSE 4 2,42 2021-02-12	EUR	1.871	1,37	1.993	1,79
DE000DB7XHM0 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	2.493	1,83	2.453	2,20
FR0011301480 - RENTA FIJA CASINO GUICHARD PERR 4,41 2019-08-06	EUR	0	0,00	2.213	1,99
XS1381690574 - RENTA FIJA AP MOELLER - MAERSK 1,27 2019-03-18	EUR	1.541	1,13	1.543	1,39
XS0323411016 - RENTA FIJA STANDARD CHARTERED 5,88 2017-09-26	EUR	1.063	0,78	1.073	0,96
IT0004789076 - RENTA FIJA BANCA DELLE MARCHE 5,50 2017-01-11	EUR	0	0,00	2.115	1,90
XS0767815599 - RENTA FIJA GLENCORE FIN 4,63 2018-04-03	EUR	1.077	0,79	1.082	0,97
IT0004698426 - RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 5,10 2018-03-31	EUR	1.300	0,96	1.201	1,08
IT0004854060 - RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 1,42 2017-10-31	EUR	973	0,71	2.197	1,97
IT0004615305 - RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 2017-06-14	EUR	0	0,00	416	0,37
IT0004897200 - RENTA FIJA ICREA BANCA 0,22 2018-03-20	EUR	2.062	1,52	2.083	1,87
DE000CB83HU8 - RENTA FIJA COMMERZBANK 10,00 2017-01-30	EUR	0	0,00	2.126	1,91
DE0001048577 - RENTA FIJA COMMERZBANK 0,36 2019-09-24	EUR	476	0,35	470	0,42
XS0831842645 - RENTA FIJA ELECTRICIDAD DE PORT 5,75 2017-09-21	EUR	0	0,00	1.113	1,00
IT0001302659 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 3,25 2019-01-25	EUR	1.298	0,95	1.291	1,16
XS0126504421 - RENTA FIJA BARCLAYS 0,14 2021-03-22	EUR	1.700	1,25	1.235	1,11
XS0185490934 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,07 2019-02-10	EUR	1.507	1,11	1.504	1,35
XS0249443879 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 0,51 2018-03-28	EUR	1.499	1,10	1.499	1,35
XS1220057043 - RENTA FIJA FCA BANK 0,59 2017-10-17	EUR	0	0,00	201	0,18
XS0260783005 - RENTA FIJA ERSTE GROUP 0,57 2017-07-19	EUR	957	0,70	967	0,87
PTTGUOQM0017 - RENTA FIJA VERSE 3 1,99 2019-02-12	EUR	1.576	1,16	1.441	1,29
XS0285087192 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 0,83 2019-02-12	EUR	2.160	1,59	642	0,58
XS0503453275 - RENTA FIJA MOL HUNGARIAN 5,88 2017-04-20	EUR	0	0,00	1.088	0,98
XS0808636244 - RENTA FIJA CE ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	753	0,55	0	0,00
XS0365303675 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 1,65 2018-05-28	EUR	1.012	0,74	0	0,00
IT0004940182 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 1,92 2018-08-07	EUR	158	0,12	158	0,14
IT0004776230 - RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 1,67 2017-12-19	EUR	1.018	0,75	1.019	0,92
PTBSSGOE0009 - RENTA FIJA BRISA 6,88 2018-04-02	EUR	1.152	0,85	0	0,00
XS0831389985 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 4,50 2017-09-20	EUR	536	0,39	1.078	0,97
XS0271858606 - BONO BANK OF SCOTLAND 4,35 2017-01-23	EUR	0	0,00	1.035	0,93
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>44.655</b>	<b>32,81</b>	<b>35.591</b>	<b>31,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>106.907</b>	<b>78,56</b>	<b>75.150</b>	<b>67,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>106.907</b>	<b>78,56</b>	<b>75.150</b>	<b>67,48</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC-SECURITE-F	EUR	12.501	9,19	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	0	0,00	10.017	9,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>12.501</b>	<b>9,19</b>	<b>10.017</b>	<b>9,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>119.407</b>	<b>87,75</b>	<b>85.167</b>	<b>76,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>132.286</b>	<b>97,21</b>	<b>98.963</b>	<b>88,87</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.