

IBERCAJA BP RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 3932

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.
Pricewaterhousecoopers S.L.**Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:****Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/11/2007

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Mediante una gestión activa y flexible, invierte en activos de renta fija pública y privada negociados en mercados organizados de países OCDE, mayoritariamente de cupón flotante y denominados en euros, buscando aportar una mayor rentabilidad al fondo. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 3 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,19	0,47	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,01	-0,02	0,04

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

2.1.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 A	37.830.146, 30	31.228.568, 20	4.236	3.249	EUR	0,00	0,00	6000	NO
CLASE B	124.754.402 ,83	119.585.879 ,84	66.614	65.111	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE A	EUR	269.263	193.492	128.372	139.912
CLASE B	EUR	885.049	825.841	353.127	176.808

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE A	EUR	7.1177	7.0572	7.0702	6.9775
CLASE B	EUR	7.0943	7.0338	7.0465	6.9553

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo		Acumulada					Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	0,86	0,22	0,18	0,46	0,21	-0,18	1,33	3,45	-0,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	27-09-2016	-0,18	24-06-2016	-0,23	28-09-2015		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	01-07-2016	0,11	11-03-2016	0,14	02-01-2013		

(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 *díaria*

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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,52	0,28	0,50	0,71	0,62	0,55	0,22	0,48	1,25
Ibex-35	28,58	17,93	35,15	30,33	20,31	21,62	18,45	18,73	27,88
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,26	0,45	0,23	0,35	0,34	0,49	0,98	2,07
EUR003M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,34	1,34	1,41	1,41	1,42	1,42	1,52	1,70	1,80

(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.

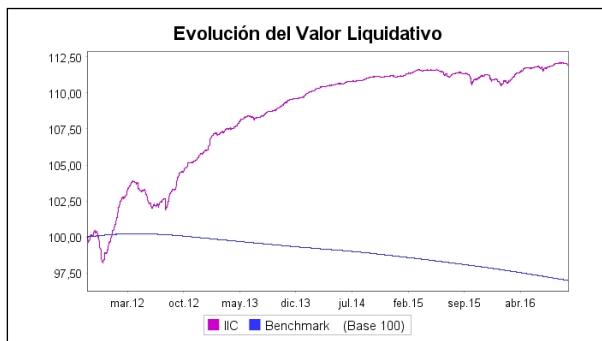
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,76	0,76

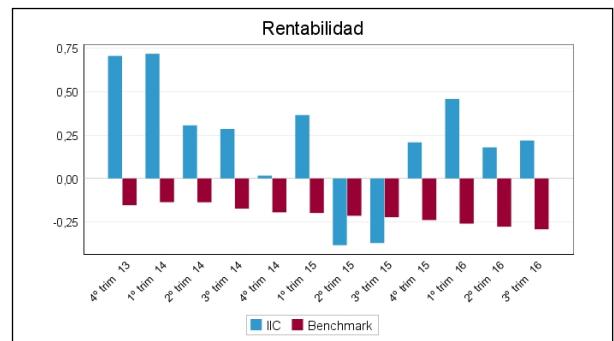
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013
Rentabilidad IIC	0,86	0,22	0,18	0,46	0,21	-0,18	1,31	3,42
								-0,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	27-09-2016	-0,18	24-06-2016	-0,23	28-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,06	01-07-2016	0,11	11-03-2016	0,14	02-01-2013

(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 2016	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	0,52	0,28	0,50	0,71	0,62	0,55	0,22	0,48
Ibex-35	28,58	17,93	35,15	30,33	20,31	21,62	18,45	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,26	0,45	0,23	0,35	0,34	0,49	0,98
EUR003M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,34	1,34	1,41	1,41	1,44	1,44	1,58	1,84

(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.

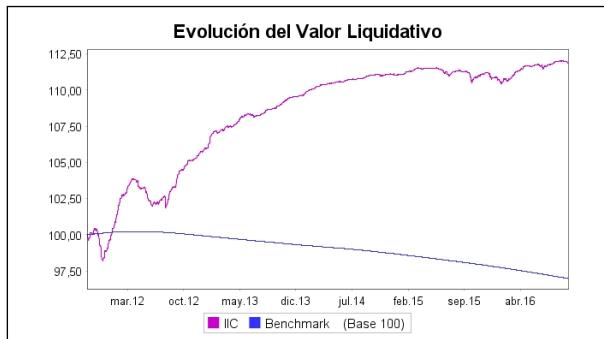
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,77	0,78	0,65

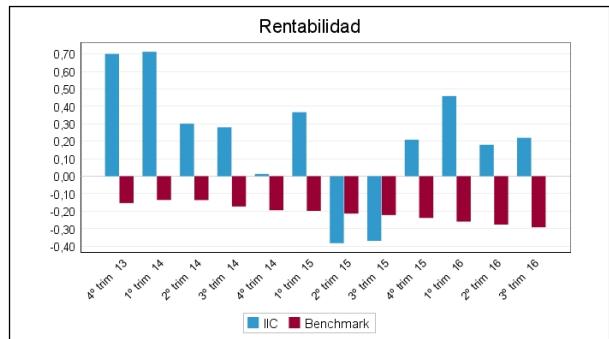
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	93.476	4.632	-0,06
Renta Fija Euro	3.961.549	182.855	0,26
Renta Fija Internacional	889.036	147.947	0,26
Renta Fija Mixta Euro	721.904	35.093	0,71
Renta Fija Mixta Internacional	105.692	5.260	0,96
Renta Variable Mixta Euro	143.690	10.062	2,05
Renta Variable Mixta Internacional	29.865	2.157	2,14
Renta Variable Euro	97.640	16.052	6,96
Renta Variable Internacional	1.219.351	286.247	3,90
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.071	291	-0,34
Garantizado de Rendimiento Fijo	29.928	745	3,85
Garantizado de Rendimiento Variable	333.209	18.957	0,54
De Garantía Parcial	8.483	366	-0,10
Retorno Absoluto	1.716.785	98.047	0,43
Global	549.684	76.643	2,64
Total fondos	9.909.363	885.354	1,02

*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	1.111.400	96,28	1.017.966	95,29
* Cartera interior	29.204	2,53	55.247	5,17
* Cartera exterior	1.083.259	93,84	964.182	90,25
* Intereses de la cartera de inversión	-1.063	-0,09	-1.464	-0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.614	3,78	50.974	4,77
(+/-) RESTO	-701	-0,06	-626	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.154.312	100,00 %	1.068.314	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.068.314	1.020.411	1.019.334	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,52	4,44	11,97	81,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,21	0,17	0,82	28,92
(+) Rendimientos de gestión	0,40	0,36	1,39	18,24
+ Intereses	0,21	0,22	0,66	1,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,16	0,78	40,55
± 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	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,05	3,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,57	8,47
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,48	8,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	8,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	28,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.154.312	1.068.314	1.154.312	

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

3. Inversiones financieras

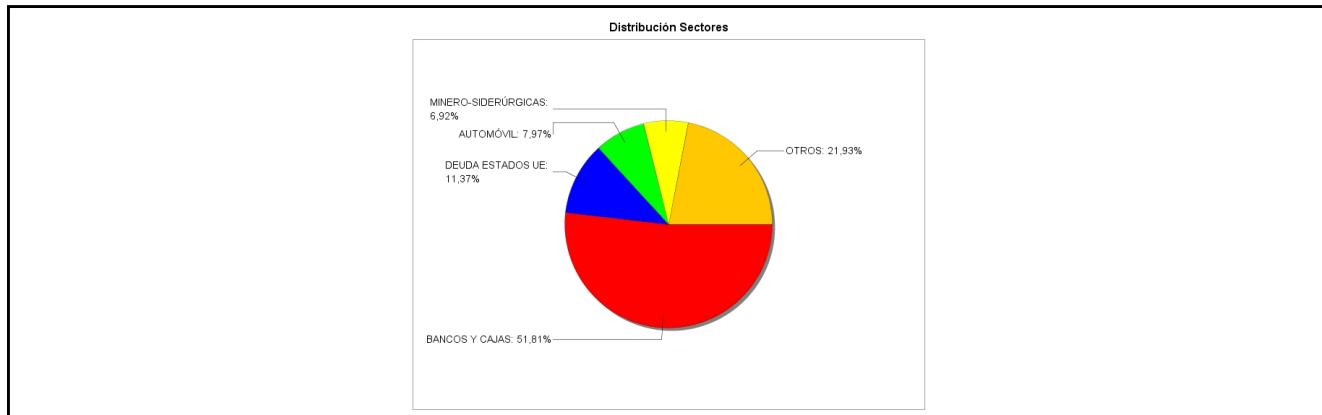
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.195	1,67	35.235	3,30
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	19.195	1,67	35.235	3,30
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	10.008	0,87	20.012	1,88
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.204	2,54	55.247	5,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.083.250	93,84	964.181	90,25
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	1.083.250	93,84	964.181	90,25
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.083.250	93,84	964.181	90,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.112.454	96,38	1.019.429	95,43

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.ICCREA BANCA 3,6% A:200318	C/ Compromiso	1.519	Inversión
B.ICCREA BANCA 3,6% A:200318	C/ Compromiso	1.012	Inversión
B.MEDIOBANCA VAR A:300918	C/ Compromiso	2.113	Inversión
Total subyacente renta fija		4644	
TOTAL OBLIGACIONES		4644	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

- Operaciones entre IICs u otra gestora del grupo:

Efectivo compra: 9.679.478,75 Euros (0,87% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 279.589,61 Euros (0,0251% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.580,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Trimestre tranquilo y con poca volatilidad en los mercados financieros. A pesar del inesperado no británico a Europa del mes de junio, los mercados se han recuperado rápidamente, volviendo a la normalidad anterior al referéndum. Esto se ha debido fundamentalmente a los buenos datos macroeconómicos conocidos estos meses y a las nuevas medidas de política fiscal y monetaria que se van a tomar en muchos países: China, Japón, Reino Unido (por el Brexit) e incluso la posibilidad de medidas adicionales por parte del Banco Central Europeo. A todo esto hay que añadir que el incremento de los tipos de interés en Estados Unidos parece que se va a posponer hasta final de año y que será solamente una subida.

Con todos estos buenos datos de actividad económica, los mercados de renta fija a corto plazo en que invierte el fondo han continuado muy estables durante todo el trimestre, con rentabilidades negativas en las curvas de deuda pública europea y muy bajas o negativas en la renta fija privada. La letra año ha estado cotizando estos meses entre el -0,19% y el -0,27%

IBERCAJA BP RENTA FIJA FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,22% (Clase A) y de un 0,22% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 0,19% (Clase A) y de un 0,19% (Clase B), sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -0,27% (Clase A) y de un -0,27% (Clase B) durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, siendo el del total de fondos de un 1,02%. Esta diferencia se debe al peor comportamiento de la deuda pública y el crédito a corto plazo en que invierte el fondo con respecto a los mercados en que invierten los otros fondos.

El fondo se encuentra invertido, un 95,51% en renta fija, un 0,87% en depósitos y un 3,78% en liquidez. Durante este trimestre hemos aumentado la posición en deuda pública italiana con cupones flotantes con el fin de aportar una rentabilidad adicional a la cartera. Los bonos que mejor se han comportado son los financieros flotantes, los de empresas relacionadas con la minería y la deuda pública italiana con cupones flotantes. Hacemos beneficios en financieras y empresas del sector del automóvil y aumentamos la posición en empresas relacionadas con la minería y las telecomunicaciones. En los últimos días de septiembre hemos aumentado la posición en Deutsche Bank porque creemos que el mercado ha sobre reaccionado a la multa impuesta en Estados Unidos por el tema de las Hipotecas. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 4.428.261,74 euros. A 30 Septiembre 2016 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,99 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,43%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Septiembre 2016 ascendía a 269.263 miles de euros, registrando una variación en el período de 47.472 miles de euros, con un número total de 4.236 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 885.049 miles de euros, registrando una variación en el período de 38.526 miles de euros, con un número total de 66.614 partícipes a final del período.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -157.280,17 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la

operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida.

Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,02.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 1,34%.

Es previsible que en los próximos meses continuemos con rendimientos positivos de la cartera, aunque también es probable que la volatilidad vuelva a estar presente en los mercados financieros debido a acontecimientos inesperados. Sea como fuere, el fondo va a continuar con su filosofía de inversión mayoritaria en activos de renta fija privada denominados en euros con cupones flotantes y con algo más de vida media que producen un mayor rendimiento a la cartera. La inversión en deuda pública va a ser cada vez más residual, excepto la deuda con cupones flotantes pues, en nuestra opinión aporta muy poco valor a la cartera en comparación con la renta fija privada. Vamos a seguir con la duración de la cartera por debajo de los seis u ocho meses de manera que no afecte negativamente al rendimiento del fondo un posible, aunque poco probable, repunte de tipos.

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
ES0000095747 - BONO GEN.CATALUÑA 2,29 2016-07-13	EUR	0	0,00	2.842	0,27
ES0000101297 - BONO C.A. MADRID 2,61 2017-06-28	EUR	2.077	0,18	2.078	0,19
ES0000107161 - BONO C.A. ARAGON 0,69 2016-12-15	EUR	1.824	0,16	1.840	0,17
ES0000095895 - BONO GEN.CATALUÑA 4,30 2016-11-15	EUR	0	0,00	4.183	0,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.901	0,34	10.943	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05138062Y7 - PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-06-23	EUR	5.982	0,52	5.972	0,56
ES0513862CF8 - PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-12-28	EUR	3.983	0,35	3.987	0,37
ES0513862Y84 - PAGARE B.SABADELL 0,50 2016-08-10	EUR	0	0,00	4.978	0,47
ES0214970081 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,50 2017-01-31	EUR	967	0,08	968	0,09
ES0313860106 - BONO B.SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	0	0,00	4.021	0,38
ES0214973069 - BONO BBVA 0,14 2017-02-15	EUR	4.362	0,38	4.366	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.294	1,33	24.293	2,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.195	1,67	35.235	3,30
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		19.195	1,67	35.235	3,30
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION 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
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 2017-03-17	EUR	10.008	0,87	10.009	0,94
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-07-29	EUR	0	0,00	10.003	0,94
TOTAL DEPÓSITOS		10.008	0,87	20.012	1,88
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.204	2,54	55.247	5,18
IT0005185456 - BONO CCTS EU 0,51 2023-07-15	EUR	30.331	2,63	30.136	2,82
IT0005137614 - BONO CCTS EU 0,54 2022-12-15	EUR	29.458	2,55	10.107	0,95
IT0005104473 - BONO CCTS EU 0,39 2022-06-15	EUR	5.053	0,44	5.022	0,47
IT0005056541 - BONO CCTS EU 0,64 2020-12-15	EUR	46.006	3,99	35.840	3,35
PTOTENO0018 - BONO REPUB PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	20.402	1,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		131.250	11,38	81.105	7,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005087330 - BONO CCREA BANCA SPA 0,90 2018-02-20	EUR	2.000	0,17	0	0,00
AT000B013818 - BONO RAIFFEISEN BANK 0,70 2018-06-08	EUR	10.657	0,92	0	0,00
XS0593960304 - BONO TDC A/S 4,38 2018-02-23	EUR	7.189	0,62	0	0,00
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS 0,70 2021-07-27	EUR	2.535	0,22	0	0,00
XS1181809762 - BONO LLOYDS 0,12 2020-02-04	EUR	1.999	0,17	0	0,00
XS1417876759 - BONO CITIGROUP 0,53 2021-05-24	EUR	4.947	0,43	4.855	0,45
XS1416409339 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,75 2019-01-23	EUR	5.058	0,44	5.029	0,47
XS1402235060 - BONO GOLDMAN SACHS 0,40 2019-04-29	EUR	5.034	0,44	4.997	0,47
FR0013155868 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,39 2021-04-20	EUR	1.008	0,09	1.002	0,09
DE000DL19SS0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,61 2018-04-13	EUR	7.785	0,67	12.994	1,22
XS1216646825 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,62 2017-10-16	EUR	6.645	0,58	6.630	0,62
XS1319814817 - BONO FEDERATE DEPT STORES 0,26 2019-04-11	EUR	1.005	0,09	1.003	0,09
XS1199968303 - BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	1.558	0,13	1.533	0,14
IT0004897200 - BONO CCREA BANCA SPA 3,60 2018-03-20	EUR	8.429	0,73	0	0,00
XS1381690574 - BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,30 2019-03-18	EUR	2.882	0,25	2.868	0,27
FR0013136330 - BONO RCI BANQUE SA 0,70 2019-03-18	EUR	1.374	0,12	1.368	0,13
XS1372838083 - BONO VODAFONE GROUP 0,65 2019-02-25	EUR	1.928	0,17	1.921	0,18
DE000DB7XHMO - BONO DEUTSCHE BANK 0,26 2019-04-15	EUR	24.149	2,09	7.858	0,74
XS1362349869 - BONO FCE BANK PLC 0,88 2018-08-11	EUR	8.597	0,74	8.593	0,80
XS1346107433 - BONO GENERAL MILLS INC 0,44 2020-01-15	EUR	0	0,00	5.933	0,56
XS1224953452 - BONO BHP BILLITON FINANCE 0,05 2020-04-28	EUR	6.243	0,54	6.177	0,58
BE6282455565 - BONO SOLVAY 0,52 2017-12-01	EUR	907	0,08	907	0,08
FR0013054020 - BONO AUTOROUTES PARIS 0,41 2020-01-03	EUR	2.831	0,25	2.817	0,26
XS1269185697 - BONO BANK OF IRELAND 0,56 2017-07-31	EUR	0	0,00	4.000	0,37
XS1301773799 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,63 2019-10-21	EUR	5.094	0,44	5.077	0,48
XS1265772498 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,37 2017-07-31	EUR	0	0,00	2.999	0,28
XS1292513105 - BONO FCE BANK PLC 0,68 2019-09-17	EUR	16.418	1,42	16.337	1,53
XS1290851184 - BONO BANK OF AMERICA 0,55 2020-09-14	EUR	5.097	0,44	5.041	0,47
XS1289966134 - BONO GOLDMAN SACHS 0,35 2018-09-11	EUR	1.862	0,16	1.858	0,17
XS1288342147 - BONO AMERICAN HONDA 0,10 2019-03-11	EUR	1.455	0,13	1.455	0,14
XS0542369219 - BONO RHEINMETALL 5,25 2017-09-22	EUR	0	0,00	2.173	0,20
XS0808636244 - BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	15.689	1,36	6.093	0,57
XS0215154005 - BONO PFANDBRIEFBANK(OEST) 2,61 2017-09-18	EUR	0	0,00	1.931	0,18
XS1145856646 - BONO BNZ INTER FUNDING 0,20 2019-12-02	EUR	3.971	0,34	3.945	0,37
XS1254146134 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,20 2017-07-07	EUR	0	0,00	8.993	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1121919333 - BONO CREDIT SUISSE LON 0,16 2019-10-16	EUR	6.012	0,52	5.977	0,56
IT0005004855 - BONO UNICREDIT SPA 1,80 2017-12-23	EUR	3.050	0,26	0	0,00
XS0224749100 - BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	0	0,00	4.864	0,46
XS1070235004 - BONO ABBEY NAT. TREASURY 0,33 2019-05-22	EUR	16.320	1,41	16.061	1,50
XS1246144650 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2020-06-15	EUR	14.179	1,23	10.590	0,99
XS0995039806 - BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	8.507	0,74	8.423	0,79
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS 0,40 2020-05-29	EUR	14.564	1,26	14.439	1,35
IT0004918543 - BONO UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04	EUR	8.872	0,77	8.847	0,83
IT0003974760 - BONO MEDIOBANCA 0,06 2017-12-21	EUR	4.932	0,43	4.912	0,46
IT0004965809 - BONO INTESA SANPAOLO 1,92 2018-11-15	EUR	3.358	0,29	0	0,00
XS1220057043 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,61 2017-10-17	EUR	4.360	0,38	4.353	0,41
XS0918758458 - BONO INTESA SANPAOLO 2,64 2018-04-18	EUR	5.328	0,46	5.321	0,50
FR0012674182 - BONO RCI BANQUE SA 0,29 2018-07-16	EUR	13.962	1,21	13.941	1,30
XS1214673565 - BONO ARCELOR MITTAL 1,74 2018-04-09	EUR	17.028	1,48	15.798	1,48
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,47 2020-04-01	EUR	18.822	1,63	12.789	1,20
XS0559434351 - BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	16.895	1,46	16.866	1,58
IT00046333001 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	7.627	0,66	3.987	0,37
IT0004968118 - BONO MEDIOBANCA 2,00 2019-11-22	EUR	2.087	0,18	2.059	0,19
XS1206712868 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,25 2020-03-20	EUR	5.713	0,49	5.678	0,53
XS0564487568 - BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	2.492	0,22	0	0,00
XS1195284705 - BONO SANTAN INTNL DEBT 0,30 2020-03-04	EUR	20.096	1,74	19.890	1,86
IT0004866551 - BONO BANCO POPOLARE 4,28 2017-12-06	EUR	11.977	1,04	10.785	1,01
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,54 2018-03-28	EUR	11.808	1,02	11.739	1,10
IT0004727274 - BONO INTESA SANPAOLO 4,10 2017-07-04	EUR	0	0,00	1.485	0,14
XS1173845352 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	3.200	0,28	0	0,00
XS1186131634 - BONO FCE BANK PLC 0,17 2018-02-10	EUR	10.796	0,94	10.786	1,01
IT0004874654 - BONO MEDIOBANCA 0,59 2018-01-31	EUR	9.218	0,80	2.954	0,28
XS0191752434 - BONO BANK OF AMERICA 1,16 2019-05-06	EUR	8.074	0,70	7.969	0,75
XS0992632702 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	15.009	1,30	13.947	1,31
XS0831842645 - BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	0	0,00	2.478	0,23
XS1170332107 - BONO CAISSE CEN DESJARDIN 0,11 2020-01-20	EUR	3.013	0,26	3.002	0,28
XS1169707087 - BONO UNICREDIT SPA 0,70 2020-02-19	EUR	4.017	0,35	0	0,00
XS0861828407 - BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	3.631	0,31	3.629	0,34
XS1167637294 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,01 2018-07-16	EUR	7.124	0,62	7.097	0,66
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,35 2021-09-10	EUR	11.337	0,98	11.902	1,11
XS1098036939 - BONO ABBEY NAT. TREASURY 0,40 2019-08-13	EUR	8.205	0,71	8.074	0,76
XS1144084099 - BONO AT&T INC 0,28 2019-06-04	EUR	2.823	0,24	2.813	0,26
FR0012333243 - BONO SOCRAM BANQUE 0,40 2017-11-28	EUR	8.132	0,70	8.129	0,76
XS1139320151 - BONO MORGAN STANLEY 0,40 2019-11-19	EUR	13.113	1,14	13.010	1,22
XS1137512312 - BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	8.710	0,75	8.696	0,81
XS1135549167 - BONO CITIGROUP 0,25 2019-11-11	EUR	4.026	0,35	3.998	0,37
XS1130101931 - BONO GOLDMAN SACHS 0,45 2019-10-29	EUR	13.657	1,18	13.545	1,27
XS0301810262 - BONO BSCH ISSUANCES LTD 0,50 2019-05-29	EUR	6.873	0,60	6.807	0,64
XS0201169439 - BONO SANTANDER ISSUANCES 0,58 2019-09-30	EUR	5.960	0,52	5.893	0,55
IT0004619364 - BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	0	0,00	4.731	0,44
XS0356705219 - BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	7.746	0,67	7.629	0,71
IT0004909013 - BONO INTESA SANPAOLO 2,44 2018-05-15	EUR	7.120	0,62	7.117	0,67
XS1107638832 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,19 2017-09-11	EUR	0	0,00	2.302	0,22
IT0004750615 - BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-13	EUR	0	0,00	3.919	0,37
XS0803117612 - BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	0	0,00	10.998	1,03
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 0,81 2017-10-31	EUR	3.664	0,32	3.660	0,34
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 0,74 2017-10-31	EUR	990	0,09	988	0,09
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 0,74 2017-10-31	EUR	1.484	0,13	1.482	0,14
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 1,10 2017-10-31	EUR	1.201	0,10	1.201	0,11
IT0004851231 - BONO INTESA SANPAOLO 3,72 2017-10-25	EUR	6.170	0,53	7.527	0,70
IT0004776230 - BONO UNICREDIT SPA 1,70 2017-12-19	EUR	3.077	0,27	3.074	0,29
XS0323411016 - BONO STANDARD CHARTERED B 5,88 2017-09-26	EUR	0	0,00	536	0,05
XS1079726763 - BONO BANK OF AMERICA 0,50 2019-06-19	EUR	5.681	0,49	5.645	0,53
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA 2,40 2018-09-30	EUR	4.225	0,37	0	0,00
XS1070681397 - BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	4.563	0,40	4.555	0,43
XS1052677207 - BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	7.782	0,67	1.977	0,19
XS1048946401 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,51 2018-04-03	EUR	6.045	0,52	6.043	0,57
IT0004762586 - BONO UNICREDIT SPA 0,88 2017-09-30	EUR	0	0,00	3.208	0,30
IT000476577 - BONO UNICREDIT SPA 1,70 2017-10-31	EUR	11.478	0,99	11.491	1,08
IT0004826092 - BONO UNICREDIT SPA 5,65 2018-07-24	EUR	3.277	0,28	0	0,00
DE000A1R08U3 - BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	17.182	1,49	0	0,00
XS0893201433 - BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	10.657	0,92	9.313	0,87
XS0831389985 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	0	0,00	1.922	0,18
XS0906420574 - BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	10.894	0,94	7.223	0,68
XS0831370613 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	2.792	0,24	2.800	0,26
FR0011321447 - BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	0	0,00	3.747	0,35
XS0767815599 - BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	10.585	0,92	7.313	0,68
XS0604641034 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	11.530	1,00	1.082	0,10
XS0267827169 - BONO MERRILL LYNCH & CO 0,25 2018-09-14	EUR	10.970	0,95	8.382	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0236075908 - BONO CITIGROUP 0,97 2017-11-30	EUR	9.017	0,78	9.001	0,84
XS0185490934 - BONO CITIGROUP 1,10 2019-02-10	EUR	10.048	0,87	10.038	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		697.428	60,40	618.818	57,91
XS0305093311 - BONO FIAT FINANCE NA 5,63 2017-06-12	EUR	3.201	0,28	3.182	0,30
XS0782708456 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2017-05-15	EUR	4.174	0,36	4.183	0,39
XS1288967166 - BONO SCANIA CV AB 0,49 2017-03-10	EUR	2.986	0,26	2.985	0,28
XS1130127571 - BONO LEASEPLAN CORP 0,15 2017-04-28	EUR	4.995	0,43	4.996	0,47
XS1269185697 - BONO BANK OF IRELAND 0,51 2017-07-31	EUR	4.007	0,35	0	0,00
XS1265772498 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,32 2017-07-31	EUR	3.004	0,26	0	0,00
XS1075471265 - BONO RCI BANQUE SA 0,42 2017-06-13	EUR	1.002	0,09	1.003	0,09
XS0542368919 - BONO RHEINMETALL 5,25 2017-09-22	EUR	2.178	0,19	0	0,00
XS0215154005 - BONO PFANDBRIEFBANK(OEST) 2,61 2017-09-18	EUR	1.943	0,17	0	0,00
XS0997374847 - BONO ALD INTERNATIONAL 2,00 2017-05-26	EUR	3.076	0,27	3.080	0,29
XS0777017376 - BONO G4S INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	2.070	0,18	2.069	0,19
XS1254146134 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,16 2017-07-07	EUR	8.991	0,78	0	0,00
XS0224749100 - BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	4.863	0,42	0	0,00
IT0004703952 - BONO INTESA SANPAOLO 4,30 2017-05-03	EUR	2.135	0,18	2.137	0,20
FR0011149947 - BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	9.946	0,86	9.987	0,93
XS0305188533 - BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	7.079	0,61	7.038	0,66
IT0004727167 - BONO INTESA SANPAOLO 0,76 2016-07-04	EUR	0	0,00	1.704	0,16
XS0506435576 - BONO SMITHS GROUP PLC 4,13 2017-05-05	EUR	3.178	0,28	3.179	0,30
XS0746259323 - BONO PGNIG FINANCE AB 4,00 2017-02-14	EUR	4.243	0,37	4.247	0,40
FR0012447068 - BONO RCI BANQUE SA 0,16 2017-01-12	EUR	4.005	0,35	4.005	0,37
XS0997144505 - BONO ALLIED IRISH BANK 2,88 2016-11-28	EUR	14.200	1,23	14.220	1,33
FR0010454090 - BONO CIMENTS FRANÇAIS 4,75 2017-04-04	EUR	15.572	1,35	15.557	1,46
XS0470632646 - BONO ANGLO AMER CAP 4,38 2016-12-02	EUR	4.593	0,40	4.598	0,43
XS0292269544 - BONO HBO 0,40 2017-03-21	EUR	5.992	0,52	5.990	0,56
XS0301928262 - BONO BANK OF AMERICA 0,40 2017-05-23	EUR	699	0,06	698	0,07
XS0303074883 - BONO CITIGROUP 0,39 2017-05-31	EUR	0	0,00	6.886	0,64
IT0004727274 - BONO INTESA SANPAOLO 4,10 2017-07-04	EUR	1.484	0,13	0	0,00
XS0735543653 - BONO BANCA IMI 0,95 2017-02-28	EUR	0	0,00	1.967	0,18
XS0735784851 - BONO CLARIANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	3.730	0,32	3.736	0,35
XS0831842645 - BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	2.477	0,21	0	0,00
XS0386772684 - BONO TESCO 2016-09-12	EUR	0	0,00	8.005	0,75
IT0004555576 - BONO INTESA SANPAOLO 2,85 2016-12-23	EUR	3.089	0,27	3.092	0,29
IT0004632862 - BONO UBI BANCA 3,10 2016-09-30	EUR	0	0,00	3.518	0,33
IT0004619364 - BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	4.738	0,41	0	0,00
IT0004785314 - BONO INTESA SANPAOLO 4,08 2017-02-06	EUR	2.160	0,19	2.162	0,20
XS1107638832 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,15 2017-09-11	EUR	2.303	0,20	0	0,00
IT0004750615 - BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-13	EUR	3.915	0,34	0	0,00
XS0323411016 - BONO STANDARD CHARTERED B 5,88 2017-09-26	EUR	539	0,05	0	0,00
IT0004638653 - BONO UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	0	0,00	815	0,08
IT0004689755 - BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	12.784	1,11	12.796	1,20
XS1069860374 - BONO ELSEVIER FIN 0,20 2017-05-20	EUR	401	0,03	401	0,04
XS1053304991 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,46 2017-04-10	EUR	5.007	0,43	5.010	0,47
XS0460430142 - BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	808	0,07	810	0,08
IT0004659758 - BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	17.851	1,55	17.898	1,68
IT0004762586 - BONO UNICREDIT SPA 0,84 2017-09-30	EUR	3.210	0,28	0	0,00
IT0004804362 - BONO BANCO MONTE DEI PAIS 3,53 2017-03-20	EUR	9.524	0,83	9.539	0,89
IT0004713787 - BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	8.594	0,74	8.587	0,80
XS0982233123 - BONO SNAM SPA 0,56 2016-10-17	EUR	1.999	0,17	2.002	0,19
IT0004702251 - CEDULAS BANCO MONTE DEI PAIS 2016-09-15	EUR	0	0,00	6.409	0,60
XS0831389985 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	1.922	0,17	0	0,00
XS0805410239 - BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,75 2016-10-17	EUR	5.099	0,44	5.101	0,48
FR0011321447 - BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	3.739	0,32	0	0,00
DE000A1MA9H4 - BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	0	0,00	10.657	1,00
XS0458230322 - BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,00 2017-01-31	EUR	13.054	1,13	13.042	1,22
FR0010465427 - BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	7.065	0,61	7.029	0,66
XS0495973470 - BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	7.997	0,69	7.986	0,75
XS0495913229 - BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	7.759	0,67	7.773	0,73
FR0010850719 - BONO CASINO GUICHARD 4,38 2017-02-08	EUR	5.188	0,45	5.191	0,49
XS0435879605 - BONO EDP FINANCE BV 2016-09-26	EUR	0	0,00	6.662	0,62
XS0291652203 - BONO SANTANDER ISSUANCES 0,48 2017-03-23	EUR	0	0,00	12.325	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		254.572	22,06	264.258	24,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.083.250	93,84	964.181	90,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.083.250	93,84	964.181	90,25
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.083.250	93,84	964.181	90,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.112.454	96,38	1.019.429	95,43

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.