

IBERCAJA CRECIMIENTO DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3491

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor:

Pricewaterhousecoopers S.L

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: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo persigue la obtención de una rentabilidad anual absoluta no garantizada de Euribor mes + 1%, controlada volatilidad y baja correlación con los mercados. Para lograr el objetivo de rentabilidad, se utilizan técnicas de gestión alternativa manteniendo un estricto control del riesgo a través del método de gestión VAR. Se establece un VAR máximo de 9, es decir, que la pérdida máxima en un plazo de un año es de un 9% con un nivel de confianza del 95%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,13	0,20	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,74	0,29	0,74	0,06

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	134.321.139,65	148.057.930,21	34.350	37.407	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	84.829.698,48	101.851.599,38	50.170	60.320	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	974.510	1.081.378	437.047	434.787
CLASE B	EUR	632.196	762.838	566.631	402.446

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	7,2551	7,3037	7,3006	7,2321
CLASE B	EUR	7,4525	7,4897	7,4861	7,4155

(*)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		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,67	-0,67	-0,10	0,10	-0,09	0,04	0,95	-0,18	1,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	06-02-2018	-0,21	06-02-2018	-0,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,17	07-02-2018	0,17	07-02-2018	0,32	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,26	0,89	0,81	1,12	0,96	1,62	1,21	1,33
Ibex-35	14,55	14,55	14,09	11,95	13,76	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,15	0,45	0,34	0,98
EUR001M + 1	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,08	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,78	0,79	0,86	0,78	0,95	1,00	1,03

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

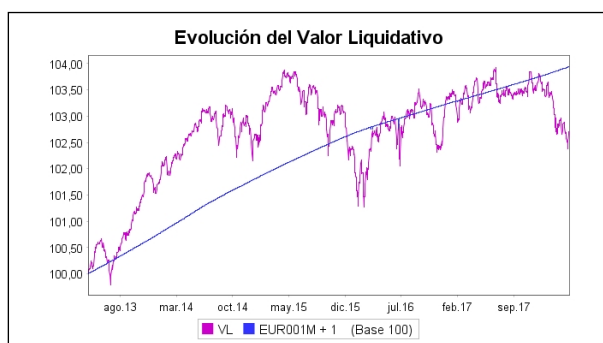
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,50	1,51	1,51

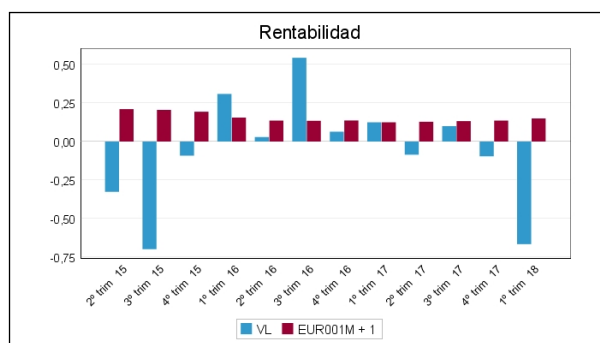
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,50	-0,50	-0,10	0,10	-0,08	0,05	0,95	-0,18	1,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	06-02-2018	-0,21	06-02-2018	-0,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,17	07-02-2018	0,17	07-02-2018	0,32	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,26	0,89	0,81	1,12	0,96	1,62	1,21	1,32
Ibex-35	14,55	14,55	14,09	11,95	13,76	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,15	0,45	0,34	0,98
EUR001M + 1	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,08	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,76	0,76	0,77	0,80	0,87	0,77	1,04	1,13	1,28

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,37	0,37	0,37	1,48	1,49	1,50	1,53

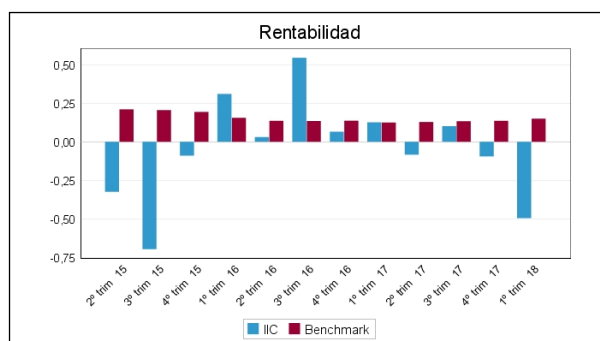
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.706.631	202.336	0,18
Renta Fija Internacional	844.066	143.824	-0,81
Renta Fija Mixta Euro	1.591.616	56.505	-0,55
Renta Fija Mixta Internacional	213.507	8.768	-1,15
Renta Variable Mixta Euro	211.000	10.381	-1,43
Renta Variable Mixta Internacional	32.999	1.499	-2,23
Renta Variable Euro	87.201	4.977	-4,41
Renta Variable Internacional	2.222.516	410.668	-3,53
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	496.625	18.303	2,46
Garantizado de Rendimiento Variable	181.971	10.523	-0,36
De Garantía Parcial	5.726	279	-0,15
Retorno Absoluto	1.732.511	91.820	-0,60
Global	697.906	104.769	-2,41
Total fondos	13.024.274	1.064.652	-0,85

*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	1.506.190	93,74	1.661.795	90,11
* Cartera interior	254.540	15,84	273.340	14,82
* Cartera exterior	1.253.609	78,02	1.389.833	75,36
* Intereses de la cartera de inversión	-1.958	-0,12	-1.378	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100.393	6,25	178.446	9,68
(+/-) RESTO	123	0,01	3.973	0,22
TOTAL PATRIMONIO	1.606.707	100,00 %	1.844.215	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)	1.844.215	1.872.475	1.844.215	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,10	-1,42	-13,10	756,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,61	-0,09	-0,61	503,63
(+) Rendimientos de gestión	-0,31	0,28	-0,31	-203,13
+ Intereses	0,18	0,18	0,18	-8,27
+ Dividendos	0,10	0,08	0,10	25,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	0,02	-0,13	-750,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,43	-0,02	-0,43	1.521,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,07	0,10	41,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	0,00	-0,07	-3.021,42
± Otros resultados	-0,06	-0,04	-0,06	51,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,37	-0,30	-25,04
- Comisión de gestión	-0,27	-0,35	-0,27	-27,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	72,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	199,67
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	200,16
(+) 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)	1.606.707	1.844.215	1.606.707	

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

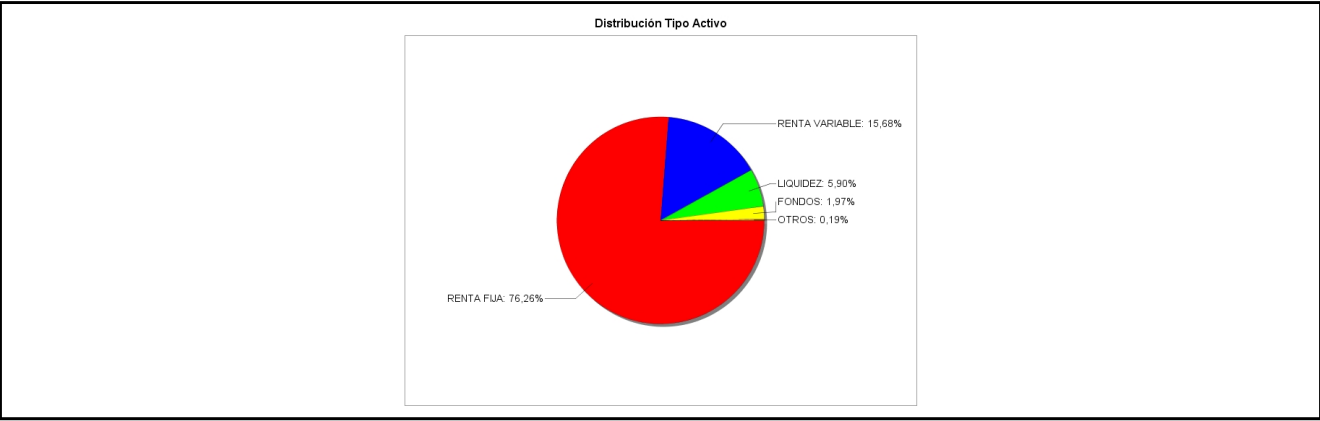
3. Inversiones financieras

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	146.372	9,11	161.379	8,75
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	27.101	1,47
TOTAL RENTA FIJA	146.372	9,11	188.479	10,22
TOTAL RV COTIZADA	76.558	4,77	57.072	3,10
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	76.558	4,77	57.072	3,10
TOTAL IIC	31.610	1,97	27.788	1,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	254.540	15,85	273.340	14,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.078.810	67,15	1.176.751	63,81
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	1.078.810	67,15	1.176.751	63,81
TOTAL RV COTIZADA	175.423	10,93	212.852	11,54
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	175.423	10,93	212.852	11,54
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	1.254.233	78,08	1.389.604	75,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.508.773	93,93	1.662.944	90,18

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0418_3200	3.200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0618	44.143	Inversión
Total subyacente renta variable		47343	
TOTAL OBLIGACIONES		47343	

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 23 de marzo de 2018, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA CRECIMIENTO DINAMICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3491), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Otros hechos relevantes: Con fecha 3 de enero de 2018, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación de las comisiones de gestión de la CLASE B.

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:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo compra: 5.000.000,00 Euros (0,29% sobre patrimonio medio)

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 444.404.806,85 Euros (25,65% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 471.505.678,42 Euros (27,22% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 6.512.093,06 Euros (0,38% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 427.809,36 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 4.382.974,00 Euros (0,2530% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.330,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año empezó bien para los activos de riesgo con un mes de enero alcista. Sin embargo, las entradas de flujos a bolsa y las subidas de los índices llevaron a muchos indicadores de sentimiento a niveles de sobrecompra (Alcistas-bajistas en máximos, indicador de sentimiento de BAML en zona de venta, RSI del S&P-500 en sobrecompra todo el mes) y provocaron la corrección de mercado. En este contexto, el MSCI World calculado en euros baja un 4,3% con telecomunicaciones, energía y consumo no cíclico como peores sectores; tecnología es el único gran sector que acaba el trimestre en positivo. En Europa, el Eurotop-100 cae un 6,1% y el Eurostoxx-50 un 4,1%; el Ibex-35 cae un 4,4%. En el mercado de divisas, el dólar se sigue depreciando (-2,6%) mientras que el yen (+2,9%) y la libra esterlina (+1,2%) se aprecian en el periodo. En la parte de renta fija, la subida de rating por parte de S&P a España ha provocado un gran comportamiento relativo: mientras la rentabilidad del bono alemán a 10 años repunta hasta el 0,49% desde el 0,43%, la

del bono español cae hasta el 1,16% desde el 1,58%. El índice de 1 a 10 años de BAML de deuda pública avanza un 0,6% en el trimestre. Por su parte, el índice de 1 a 5 años de BAML de renta fija privada europea cae un 0,03% desde diciembre. En gestión alternativa, el índice de Hedge Funds elaborado por Credit Suisse calculado en euro ha caído un 0,2% en el año; los fondos de estrategias de arbitraje en renta fija son los de mejores resultados (+1,1%).

Ibercaja Crecimiento Dinámico FI Clase A ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,67% (-0,50% Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 0,37% sobre el patrimonio (0,19% Clase B). El objetivo de rentabilidad a medio plazo fijado en el Euribor 1 mes + 1% ha registrado una variación del 0,15% durante el mismo período. La rentabilidad del fondo ha sido superior a la del resto de fondos gestionados por la entidad siendo la media ponderada del total de fondos de un -0,85%. La cartera de renta fija ha sumado un 0,04% al resultado bruto del trimestre, las estrategias alternativas implementadas con acciones e instrumentos derivados han tenido una aportación cercana a -0,29% y las posiciones en divisas han restado un 0,06%. La aportación de las coberturas no ha podido compensar el mal resultado de las posiciones en contado de los sectores de infraestructuras y telecomunicaciones. Los arbitrajes de las OPAs de Buwog y Ablinx son las estrategias de este tipo que mejor han funcionado. Con los criterios establecidos internamente (VaR anual con el nivel de confianza del 95% calculado por el sistema de VaR analítico), el fondo se ha mantenido a lo largo del trimestre en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido del 9% anual. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses ha sido tan solo del 1,03%.

A cierre del periodo, el fondo se encuentra invertido un 12,98% en renta variable (15,70% en inversión directa y -2,72% a través de instrumentos derivados), un 76,26% en renta fija, un 1,97% en IICs y un 6,25% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -5.381.694,97 euros. En renta variable, hemos hecho operaciones por un bruto de 185 millones de euros con 2 millones de ventas netas. Hemos cobrado cerca de 1 millón de euros en dividendos. Adicionalmente, hemos vendido opciones puts (que ya han llegado a vencimiento sin ejercitarse) por un nominal de cerca de 7 millones de euros. En renta fija, hemos hecho operaciones por un bruto de 72 millones con 55 millones de ventas netas. Hemos tenido vencimientos por 19 millones de euros.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Marzo 2018 ascendía a 974.510 miles de euros, registrando una variación en el período de -106.868 miles de euros, con un número total de 34.350 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 632.196 miles de euros, registrando una variación en el período de -130.642 miles de euros, con un número total de 50.170 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 1.745.624,14 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 4,77. 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 0,78%.

Para clientes con perfil conservador y moderado seguimos creyendo que la gama de dinámicos son una buena opción en el entorno de tipos bajos en el que vamos a seguir moviéndonos, dónde la mayor flexibilidad a la hora de construir la cartera de renta fija y la aportación de las estrategias desarrolladas con derivados y acciones van a ser determinantes en el resultado final.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127H7 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,15 2020-07-30	EUR	35.854	2,23	46.190	2,50
ES0000101586 - BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	0	0,00	3.498	0,19
ES0000101396 - BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	22.789	1,42	22.758	1,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58.643	3,65	72.446	3,92
ES0000107419 - BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	0	0,00	1.081	0,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.081	0,06
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	2.487	0,15	2.496	0,14
ES03138602P1 - BONO B. SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	8.976	0,56	8.857	0,48
ES0213679196 - BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	1.967	0,12	1.968	0,11
ES0244251007 - BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	7.074	0,44	7.022	0,38
ES0205045000 - BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	4.664	0,29	4.635	0,25
ES03136793B0 - BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	8.007	0,50	8.025	0,44
ES0314970239 - BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	6.241	0,39	6.258	0,34
ES0313307003 - BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	0	0,00	5.153	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.415	2,45	44.415	2,42
ES0505113896 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,33 2018-09-25	EUR	2.296	0,14	0	0,00
ES0505113896 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,34 2018-09-25	EUR	200	0,01	0	0,00
ES0505072282 - PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,57 2018-07-16	EUR	499	0,03	0	0,00
ES0514820051 - PAGARE VOCENTO SA 0,50 2018-05-11	EUR	400	0,02	0	0,00
ES0505113854 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,29 2018-07-03	EUR	599	0,04	0	0,00
ES0568561148 - PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,18 2018-05-16	EUR	3.498	0,22	0	0,00
ES0505072266 - PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,54 2018-05-14	EUR	499	0,03	0	0,00
ES0532945617 - PAGARE TUBACEX 0,70 2019-02-12	EUR	1.292	0,08	0	0,00
ES0514820044 - PAGARE VOCENTO SA 0,51 2018-04-13	EUR	300	0,02	0	0,00
ES0505113789 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,26 2018-04-17	EUR	3.298	0,21	0	0,00
ES0529743553 - PAGARE ELECORNOR 0,25 2018-05-03	EUR	4.498	0,28	0	0,00
ES0505047078 - PAGARE BARCELO 0,25 2018-04-19	EUR	3.698	0,23	0	0,00
ES0505223042 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 0,20 2018-04-18	EUR	4.298	0,27	0	0,00
ES0514820010 - PAGARE VOCENTO SA 0,53 2018-01-19	EUR	0	0,00	899	0,05
ES0505039059 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,90 2018-05-28	EUR	1.494	0,09	1.494	0,08
ES0505087199 - PAGARE JIM FORTIA 1FONDO TIT 0,14 2018-03-12	EUR	0	0,00	2.999	0,16
ES0505072233 - PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,56 2018-03-12	EUR	0	0,00	399	0,02
ES0505223034 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 0,20 2018-01-18	EUR	0	0,00	4.298	0,23
ES0505113680 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,23 2018-01-23	EUR	0	0,00	500	0,03
ES0505072225 - PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,56 2018-02-12	EUR	0	0,00	599	0,03
ES0505087223 - PAGARE JIM FORTIA 1FONDO TIT 0,22 2018-04-10	EUR	1.598	0,10	1.599	0,09
ES0505113672 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,23 2018-01-09	EUR	0	0,00	1.600	0,09
ES0505113672 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,24 2018-01-09	EUR	0	0,00	1.200	0,07
ES0505113672 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,24 2018-01-09	EUR	0	0,00	1.200	0,07
ES0505113672 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,24 2018-01-09	EUR	0	0,00	100	0,01
ES0505113672 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,25 2018-01-09	EUR	0	0,00	200	0,01
ES0505113672 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,27 2018-01-09	EUR	0	0,00	999	0,05
ES0505113706 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,27 2018-01-30	EUR	0	0,00	200	0,01
ES0505113698 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,26 2018-01-16	EUR	0	0,00	400	0,02
ES0532945518 - PAGARE TUBACEX 0,70 2018-10-18	EUR	796	0,05	795	0,04
ES0532945443 - PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	398	0,02	398	0,02
ES0532945443 - PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	596	0,04	597	0,03
ES0532945443 - PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	1.392	0,09	1.393	0,08
ES0513862HZ5 - PAGARE B. SABADELL 0,12 2018-01-31	EUR	0	0,00	7.999	0,43
ES03138602S5 - BONO B. SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	11.516	0,72	11.505	0,62
ES0414970220 - CEDULAS CAIXABANK 0,39 2018-01-09	EUR	0	0,00	987	0,05
ES0313307003 - BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	5.149	0,32	0	0,00
ES0340609199 - BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	0	0,00	1.077	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		48.314	3,01	43.437	2,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		146.372	9,11	161.379	8,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000124C5 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 0,01 2018-01-02	EUR	0	0,00	27.101	1,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	27.101	1,47
TOTAL RENTA FIJA		146.372	9,11	188.479	10,22
ES0105026001 - ACCIONES AXIARE PATRIMONIO	EUR	1.141	0,07	7.486	0,41
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	10.775	0,67	12.020	0,65
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	43.160	2,69	14.910	0,81
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	10.248	0,64	11.004	0,60
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	7.185	0,45	7.272	0,39
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.049	0,25	4.380	0,24
TOTAL RV COTIZADA		76.558	4,77	57.072	3,10
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		76.558	4,77	57.072	3,10
ES0146756004 - PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	31.610	1,97	27.788	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		31.610	1,97	27.788	1,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		254.540	15,85	273.340	14,83
PTOTEA0E0021 - BONO REPUB PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	3.773	0,23	3.729	0,20
IT0005244782 - BONO ESTADO ITALIANO 1,20 2022-04-01	EUR	6.211	0,39	0	0,00
IT0005252520 - BONO CCTS EUJ 0,83 2024-10-15	EUR	8.294	0,52	8.180	0,44
IT0004634132 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-03-01	EUR	8.941	0,56	0	0,00
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	6.872	0,43	6.717	0,36
PTOTETO0012 - BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	1.566	0,10	1.521	0,08
XS0439945907 - BONO JUNTA ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	596	0,04	597	0,03
IT0005104473 - BONO CCTS EUJ 0,28 2022-06-15	EUR	15.206	0,95	15.142	0,82
PTOTEQOE0015 - BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	9.151	0,57	9.015	0,49
IT0003493258 - BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-02-01	EUR	0	0,00	7.639	0,41
XS0222189564 - BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2020-06-15	EUR	5.814	0,36	3.139	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		66.425	4,15	55.679	3,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1778824885 - BONO AT&T INC 0,52 2023-09-05	EUR	5.794	0,36	0	0,00
XS1616917800 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,38 2022-05-23	EUR	3.072	0,19	0	0,00
FR0011731876 - BONO ACCOR 2,63 2021-02-05	EUR	4.278	0,27	0	0,00
FR0013318094 - BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	1.496	0,09	0	0,00
XS1574681620 - BONO VODAFONE GROUP 0,38 2021-11-22	EUR	4.006	0,25	0	0,00
XS1759603761 - BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	1.208	0,08	0	0,00
XS1762912571 - BONO ICCREA BANCA SPA 0,67 2021-02-01	EUR	3.684	0,23	0	0,00
DE000A2GSLC6 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	5.990	0,37	0	0,00
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	1.590	0,10	0	0,00
XS1752476538 - BONO CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	3.680	0,23	0	0,00
DE000DL19T18 - BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	4.856	0,30	0	0,00
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,10 2023-01-12	EUR	2.346	0,15	0	0,00
XS1052677892 - BONO ANGLO AMER CAPI 3,25 2023-04-03	EUR	2.210	0,14	0	0,00
DE000DL19TA6 - BONO DEUTSCHE BANK 1,50 2022-01-20	EUR	713	0,04	724	0,04
XS1731105612 - BONO B. SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2.393	0,15	2.379	0,13
XS1730873731 - BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	2.068	0,13	2.088	0,11
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,37 2024-12-01	EUR	4.968	0,31	4.971	0,27
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	6.033	0,38	6.208	0,34
XS1717759499 - BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2023-05-28	EUR	2.281	0,14	2.275	0,12
XS1724681876 - BONO B. SANTANDER DER/RF 0,42 2023-03-28	EUR	0	0,00	3.027	0,16
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	1.912	0,12	1.890	0,10
XS1717202730 - BONO NATIONAL EXPRESS 0,07 2020-05-15	EUR	1.550	0,10	1.550	0,08
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,27 2023-03-17	EUR	1.689	0,11	1.701	0,09
FR0012759744 - BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	1.032	0,06	1.032	0,06
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2023-06-30	EUR	9.053	0,56	7.999	0,43
XS1697916358 - BONO FCA BANK IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	3.001	0,19	3.005	0,16
XS1693260702 - BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	5.164	0,32	5.161	0,28
XS1692347526 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	3.655	0,23	3.679	0,20
XS1577953760 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	2.501	0,16	2.499	0,14
XS1689739347 - BONO MEDIOBANCA 0,63 2022-09-27	EUR	8.631	0,54	5.657	0,31
XS1690133811 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 2021-10-04	EUR	805	0,05	804	0,04
XS1734547919 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,09 2021-06-15	EUR	1.801	0,11	1.805	0,10
XS1689234570 - BONO B. SANTANDER DER/RF 0,42 2023-03-28	EUR	3.020	0,19	0	0,00
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 0,24 2024-11-04	EUR	3.861	0,24	3.879	0,21
XS1706111876 - BONO MORGAN STANLEY 0,05 2021-11-09	EUR	1.250	0,08	1.253	0,07
XS1706921951 - BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1.200	0,07	1.204	0,07
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	EUR	1.986	0,12	1.988	0,11
XS1687279841 - BONO BANK OF AMERICA 0,04 2021-09-21	EUR	4.001	0,25	4.010	0,22
FR0013283371 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2.873	0,18	2.874	0,16
XS1624790751 - BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2022-06-08	EUR	3.008	0,19	3.003	0,16
XS1679158094 - BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4.918	0,31	4.890	0,27
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	5.701	0,35	5.712	0,31
XS1664643746 - BONO BAT CAPITAL 0,17 2021-08-16	EUR	2.060	0,13	2.068	0,11
DE000A13R8M3 - BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	3.116	0,19	3.123	0,17
XS1652512457 - BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	2.301	0,14	2.312	0,13
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12 2021-07-06	EUR	8.116	0,51	8.130	0,44
XS0834719303 - BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 2020-09-28	EUR	6.622	0,41	6.606	0,36
XS0704178556 - BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	7.553	0,47	4.558	0,25
US37045XBB10 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2019-01-15	USD	0	0,00	843	0,05
XS1637351138 - BONO ARION BANKI HF 0,75 2020-06-29	EUR	404	0,03	404	0,02
XS1633845158 - BONO LLOYDS 0,45 2024-06-21	EUR	6.372	0,40	6.501	0,35
XS1629866606 - BONO AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	0	0,00	5.757	0,31
XS1621087359 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,12 2022-06-14	EUR	4.922	0,31	4.933	0,27
XS0783933350 - BONO EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	4.171	0,26	4.176	0,23
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	5.709	0,36	5.728	0,31
FR0013260379 - BONO CASINO GUICHARD 1,87 2022-06-13	EUR	7.753	0,48	3.066	0,17
DK0009514473 - BONO JNYKREDIT REALKREDIT 0,24 2022-06-02	EUR	6.043	0,38	6.039	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1622630132 - BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	6.017	0,37	3.006	0,16
XS1619284372 - BONO MYLAN 0,17 2020-05-24	EUR	3.209	0,20	3.209	0,17
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA 0,47 2022-05-18	EUR	11.411	0,71	11.464	0,62
XS1527737495 - BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	3.752	0,23	3.743	0,20
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	3.100	0,19	3.153	0,17
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	5.242	0,33	5.257	0,29
DE000DHY4853 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,17 2019-05-08	EUR	5.001	0,31	5.002	0,27
XS1598861588 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,47 2022-04-20	EUR	2.536	0,16	2.554	0,14
XS1599167589 - BONO INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	2.392	0,15	2.408	0,13
XS1077631635 - BONO STANDARD CHARTERED 1,63 2021-06-13	EUR	3.124	0,19	0	0,00
XS1598835822 - BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	2.138	0,13	2.148	0,12
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	5.003	0,31	4.993	0,27
XS1594368539 - BONO BBVA 0,27 2022-04-12	EUR	5.872	0,37	5.872	0,32
FR0013250685 - BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	4.692	0,29	4.700	0,25
XS1591416679 - BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	2.379	0,15	2.411	0,13
XS1591523755 - BONO SAIPEN FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5.600	0,35	5.662	0,31
DE000NLB8KA9 - BONO NORD LB 1,00 2021-01-20	EUR	5.956	0,37	5.937	0,32
XS1590530279 - BONO FCE BANK PLC 10,17 2020-08-26	EUR	3.371	0,21	3.372	0,18
XS1586555606 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50 2021-03-30	EUR	2.015	0,13	2.017	0,11
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	6.097	0,38	6.137	0,33
XS1586214956 - BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	4.900	0,30	4.926	0,27
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 0,52 2022-09-22	EUR	8.512	0,53	8.572	0,46
FR0013241130 - BONO BPCE SA 0,72 2022-03-09	EUR	5.028	0,31	5.063	0,27
CH0359915425 - BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,37 2022-09-20	EUR	8.038	0,50	8.071	0,44
XS1542427676 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	3.131	0,19	3.154	0,17
DK0009514044 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 2020-06-16	EUR	2.465	0,15	2.464	0,13
XS1578916261 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,69 2022-03-21	EUR	7.246	0,45	7.267	0,39
XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3.023	0,19	3.020	0,16
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,30 2022-09-09	EUR	12.233	0,76	12.317	0,67
DE000A2BPET2 - BONO THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	5.224	0,33	2.133	0,12
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	3.795	0,24	3.793	0,21
IT0005239535 - BONO INTESA SANPAOLO 0,50 2020-02-02	EUR	0	0,00	3.623	0,20
IT0005240509 - BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	1.015	0,06	1.011	0,05
IT0005238859 - BONO INTESA SANPAOLO 0,50 2020-02-03	EUR	0	0,00	9.451	0,51
XS1571293171 - BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	8.206	0,51	7.195	0,39
XS1569103259 - BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	2.626	0,16	2.636	0,14
XS1568875444 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	8.559	0,53	5.479	0,30
XS1567173809 - BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	1.417	0,09	1.414	0,08
DE000A2DASK9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42 2020-02-14	EUR	3.323	0,21	3.329	0,18
XS1566083512 - BONO CHINA CONST BANK EUR 0,63 2020-02-17	EUR	2.566	0,16	2.566	0,14
DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08	EUR	7.102	0,44	7.105	0,39
XS1562586955 - BONO DVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	6.150	0,38	6.115	0,33
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	9.765	0,61	9.807	0,53
XS1554112281 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	9.633	0,60	8.246	0,45
XS1558022866 - BONO WELLS FARGO 0,17 2022-01-31	EUR	7.683	0,48	7.714	0,42
DE000A2DASD4 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	9.331	0,58	9.366	0,51
DE000DHY4739 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,63 2020-11-02	EUR	1.005	0,06	1.004	0,05
FR0013233384 - BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	4.544	0,28	4.541	0,25
XS1403685636 - BONO ATF NETHERLANDS 1,50 2022-05-03	EUR	0	0,00	1.547	0,08
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	7.204	0,45	7.295	0,40
XS1551000364 - BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	4.815	0,30	4.818	0,26
XS1550951211 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	4.514	0,28	4.556	0,25
XS1550951641 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	8.913	0,55	8.922	0,48
XS1220057472 - BONO FCA BANK IRELAND 1,38 2020-04-17	EUR	1.035	0,06	1.036	0,06
XS1128148845 - BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	2.092	0,13	2.101	0,11
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 10,87 2021-09-13	EUR	5.767	0,36	5.802	0,31
XS1548539441 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	707	0,04	707	0,04
XS1532765879 - BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	1.234	0,08	0	0,00
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	7.829	0,49	7.818	0,42
IT0005161325 - BONO INTESA SANPAOLO 0,77 2021-02-28	EUR	3.065	0,19	3.072	0,17
XS1525536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	6.444	0,40	6.445	0,35
XS1241701413 - BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	993	0,06	991	0,05
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	8.851	0,55	8.963	0,49
XS0995380580 - BONO EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	2.287	0,14	2.300	0,12
XS1521058518 - BONO AMERICAN EXPRESS CRE 0,63 2021-11-22	EUR	5.563	0,35	5.583	0,30
XS1492457236 - BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	4.465	0,28	4.465	0,24
XS1362349943 - BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	4.935	0,31	4.949	0,27
XS0997941355 - BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	2.035	0,13	2.042	0,11
XS1515216650 - BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1.491	0,09	1.489	0,08
XS1196817156 - BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	727	0,05	728	0,04
XS1511787407 - BONO MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	12.601	0,78	12.650	0,69
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	4.787	0,30	4.783	0,26
XS1504103984 - BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	524	0,03	529	0,03
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	2.919	0,18	2.928	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1505554698 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	5.212	0,32	5.216	0,28
XS1043513529 - BONO TEOLLIISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	1.063	0,07	1.056	0,06
XS1496344794 - BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 2019-09-30	EUR	1.005	0,06	1.005	0,05
XS1496175743 - BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	1.977	0,12	1.997	0,11
DE000CB83CE3 - BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	0	0,00	4.260	0,23
XS1490640288 - BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	2.530	0,16	2.529	0,14
XS1214673722 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	2.279	0,14	2.294	0,12
XS1143070503 - BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	7.852	0,49	1.757	0,10
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	4.453	0,28	4.464	0,24
XS1487498921 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	5.775	0,36	1.216	0,07
XS1484148157 - BONO ISLANDSBANK 1,75 2020-09-07	EUR	2.705	0,17	2.706	0,15
XS0985395655 - BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	0	0,00	773	0,04
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS 0,67 2021-07-27	EUR	13.763	0,86	13.830	0,75
XS1196536731 - BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	5.528	0,34	5.447	0,30
DE000A1PGZ82 - BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	5.024	0,31	5.044	0,27
XS0557252417 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,75 2020-11-09	EUR	6.179	0,38	4.000	0,22
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO 4,13 2020-04-14	EUR	1.119	0,07	1.121	0,06
XS1325825211 - BONO BOOKING HOLDINGS 2,15 2022-11-25	EUR	2.153	0,13	2.159	0,12
DK0009510992 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	1.876	0,12	1.879	0,10
XS1385051112 - BONO BARCLAYS 1,88 2021-03-23	EUR	4.940	0,31	4.960	0,27
XS1413583839 - BONO OPEL FINANCE INTER 1,17 2020-05-18	EUR	2.154	0,13	2.158	0,12
XS1413580579 - BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	1.436	0,09	1.435	0,08
XS1232188257 - BONO FCE BANK PLC 1 1,11 2020-05-13	EUR	925	0,06	927	0,05
DE000DB7XJB9 - BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	1.524	0,09	1.540	0,08
XS0953215349 - BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	1.490	0,09	1.491	0,08
XS120264386 - BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	2.900	0,18	2.903	0,16
XS1400642382 - BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	5.811	0,36	5.843	0,32
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	957	0,06	958	0,05
XS1394777665 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	3.038	0,19	0	0,00
XS1392460397 - BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	4.092	0,25	4.095	0,22
XS1385996126 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	19.274	1,20	19.265	1,04
XS1111858756 - BONO FCA BANK IRELAND 2,00 2019-10-23	EUR	735	0,05	736	0,04
DE000DL19SQ4 - BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	0	0,00	1.924	0,10
XS1383510259 - BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	2.206	0,14	2.213	0,12
XS1379157404 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	0	0,00	2.447	0,13
XS0399647675 - BONO INNOGY FINANCE 6,63 2019-01-31	EUR	0	0,00	3.529	0,19
DE000A2AAPF1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	7.148	0,44	5.180	0,28
XS1372838083 - BONO VODAFONE GROUP 0,62 2019-02-25	EUR	0	0,00	3.791	0,21
XS1369254310 - BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2019-02-25	EUR	0	0,00	1.114	0,06
XS0842828120 - BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2019-10-15	EUR	6.466	0,40	6.483	0,35
DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	7.630	0,47	7.664	0,42
XS1169791529 - BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	17.678	1,10	17.730	0,96
DE000A13SWD8 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	0	0,00	4.725	0,26
XS1069430368 - BONO TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	2.177	0,14	2.185	0,12
XS1347748607 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1.812	0,11	1.840	0,10
XS1346107433 - BONO GENERAL MILLS INC 0,40 2020-01-15	EUR	0	0,00	1.467	0,08
XS0270347304 - BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	2.710	0,17	2.718	0,15
XS1334225361 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	4.005	0,25	4.019	0,22
XS1330948818 - BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	6.290	0,39	6.302	0,34
XS047803355 - BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 7,50 2020-04-03	EUR	995	0,06	996	0,05
XS1117287398 - BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	1.587	0,10	1.585	0,09
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1 1,53 2020-11-09	EUR	4.674	0,29	4.689	0,25
XS1301773799 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,56 2019-10-21	EUR	0	0,00	609	0,03
XS0974375130 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	11.267	0,70	8.079	0,44
XS1109741246 - BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	9.003	0,56	5.580	0,30
XS1292513105 - BONO FCE BANK PLC 1 0,65 2019-09-17	EUR	0	0,00	5.617	0,30
DE000A1Z6M04 - BONO BMW US CAPITAL LLC 0,05 2019-03-18	EUR	0	0,00	1.707	0,09
XS1290851184 - BONO BANK OF AMERICA 0,52 2020-09-14	EUR	0	0,00	6.326	0,34
XS1290729208 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	8.783	0,55	8.806	0,48
XS1288342147 - BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	0	0,00	2.917	0,16
XS1288903278 - BONO WELLS FARGO 1,50 2022-09-12	EUR	1.041	0,06	1.051	0,06
XS1288852939 - BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	2.382	0,15	2.390	0,13
XS1145855646 - BONO BNZ INTER FUNDING 0,17 2019-12-02	EUR	0	0,00	2.367	0,13
XS1266866927 - BONO BANCO BPM 2,75 2020-07-27	EUR	1.974	0,12	1.975	0,11
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	2.502	0,16	2.496	0,14
XS1246144650 - BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2020-06-15	EUR	15.462	0,96	15.511	0,84
XS0992638220 - BONO TESCO CORP TREASURY 2,13 2020-11-12	EUR	2.377	0,15	2.387	0,13
XS1241710323 - BONO NOMURA EUROPE 1,13 2020-06-03	EUR	862	0,05	865	0,05
XS1241699922 - BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	3.068	0,19	3.083	0,17
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS 0,37 2020-05-29	EUR	12.252	0,76	12.292	0,67
XS1057481084 - BONO ALLIED IRISH BANK 2,75 2019-04-16	EUR	2.133	0,13	2.140	0,12
XS1237519571 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	668	0,04	672	0,04
XS1238900515 - BONO GEN ELEC CO 0,02 2020-05-28	EUR	2.156	0,13	2.162	0,12
XS0429484891 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 5,88 2019-05-20	EUR	2.401	0,15	2.409	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	7.591	0,47	7.611	0,41
XS0458685913 - BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,50 2019-10-31	EUR	3.157	0,20	3.167	0,17
XS099654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	5.040	0,31	2.827	0,15
PTTGUOOM0017 - BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	0	0,00	3.156	0,17
XS1206712868 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	0	0,00	2.068	0,11
XS1207309086 - BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	10.019	0,62	10.049	0,54
XS1202846819 - BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	6.255	0,39	6.258	0,34
XS1148074518 - BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	873	0,05	872	0,05
IT0004931124 - BONO MEDIOBANCA 0,22 2019-07-01	EUR	0	0,00	3.209	0,17
XS1195284705 - BONO SANTAN INTNL DEBT 0,27 2020-03-04	EUR	0	0,00	5.046	0,27
XS0997484430 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	3.214	0,20	3.232	0,18
DE000A14J579 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	6.934	0,43	6.986	0,38
XS1072613380 - BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	2.690	0,17	2.704	0,15
NL0009062215 - BONO RBS 0,42 2019-10-08	EUR	2.817	0,18	2.817	0,15
XS1086530604 - BONO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	3.948	0,25	3.949	0,21
XS0191752434 - BONO BANK OF AMERICA 1,13 2019-05-06	EUR	1.787	0,11	1.789	0,10
IT0005025389 - BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	2.246	0,14	2.234	0,12
XS1169199152 - BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	5.479	0,34	5.460	0,30
XS1169832810 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	5.244	0,33	5.297	0,29
XS1169707087 - BONO UNICREDIT SPA 0,67 2020-02-19	EUR	6.031	0,38	6.046	0,33
XS1167308128 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	3.808	0,24	3.849	0,21
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,32 2021-09-10	EUR	11.493	0,72	11.662	0,63
XS1144084099 - BONO AT&T INC 0,25 2019-06-04	EUR	0	0,00	3.026	0,16
XS1139320151 - BONO MORGAN STANLEY 0,37 2019-11-19	EUR	0	0,00	3.543	0,19
XS1121198094 - BONO OPEL FINANCE INTER 1,88 2019-10-15	EUR	2.084	0,13	2.091	0,11
XS1114452060 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2020-05-27	EUR	0	0,00	3.309	0,18
XS1057822766 - BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2019-04-17	EUR	0	0,00	2.044	0,11
FR0012173144 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	612	0,04	614	0,03
XS1111324700 - BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1.132	0,07	1.143	0,06
XS1069522057 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	2.880	0,18	2.886	0,16
XS1044894944 - BONO BANCO BPM 3,50 2019-03-14	EUR	0	0,00	4.862	0,26
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	4.250	0,26	4.267	0,23
XS1080952960 - BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	1.857	0,12	1.862	0,10
XS1069549761 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	328	0,02	333	0,02
XS1069508494 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	2.087	0,13	2.108	0,11
XS1051003538 - BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	1.398	0,09	1.398	0,08
XS1050454682 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	3.092	0,19	3.076	0,17
XS1041793123 - BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	0	0,00	9.526	0,52
FR0011769090 - BONO RENAULT S.A 3,13 2021-03-05	EUR	2.214	0,14	2.213	0,12
DE000A1R0410 - BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	1.621	0,10	1.628	0,09
XS0462999573 - BONO TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	7.795	0,49	7.819	0,42
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	8.542	0,53	8.589	0,47
XS0974877150 - BONO GLENCORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	1.111	0,07	1.110	0,06
XS0933604943 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	5.723	0,36	5.732	0,31
FR0011301480 - BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	2.045	0,13	886	0,05
XS092361827 - BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	0	0,00	13.706	0,74
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	4.330	0,27	3.269	0,18
FR0011052661 - BONO CASINO GUICHARD 5,98 2021-05-26	EUR	1.983	0,12	2.024	0,11
XS0185490934 - BONO CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	0	0,00	2.003	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		948.834	59,05	970.923	52,67
XS1801800365 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,13 2018-06-29	EUR	100	0,01	0	0,00
XS1793289254 - PAGARE C.A.F. 0,05 2018-04-11	EUR	200	0,01	0	0,00
XS1787261293 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,24 2018-05-29	EUR	1.699	0,11	0	0,00
XS1760501525 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,27 2018-04-30	EUR	500	0,03	0	0,00
USJ27869AN69 - BONO JAPAN TOBACCO INC 2,10 2018-07-23	USD	3.494	0,22	3.587	0,19
US37045XBB10 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2019-01-15	USD	818	0,05	0	0,00
XS1597143905 - BONO ACCIONA FINANCIACION 0,80 2018-05-10	EUR	2.000	0,12	2.004	0,11
US086516AM34 - BONO BEST BUY 5,00 2018-08-01	USD	2.175	0,14	2.233	0,12
XS0937197431 - BONO DVB BANK 1,63 2018-05-28	EUR	0	0,00	714	0,04
XS055977312 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2018-11-08	EUR	0	0,00	5.182	0,28
DE000CB83CE3 - BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	4.249	0,26	0	0,00
XS0985395655 - BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	771	0,05	0	0,00
XS0862010625 - BONO G4S INTER FINANCE 2,63 2018-12-06	EUR	0	0,00	1.580	0,09
IT0004897200 - BONO ICCREA BANCA SPA 2018-03-20	EUR	0	0,00	505	0,03
DE000DL19SQ4 - BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	1.917	0,12	0	0,00
XS1369254310 - BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2019-02-25	EUR	1.112	0,07	0	0,00
XS0702452995 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	0	0,00	1.056	0,06
DE000A13SWD8 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	4.714	0,29	0	0,00
FR0011374099 - BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	0	0,00	7.368	0,40
XS0686703736 - BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 9,50 2018-12-15	EUR	0	0,00	3.627	0,20
DE000A13SWA4 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15	EUR	0	0,00	3.732	0,20
XS098620694 - BONO RAIFFEISEN BANK 1,88 2018-11-08	EUR	0	0,00	1.038	0,06
XS1321405968 - BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	0	0,00	3.581	0,19
XS0835273235 - BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2.819	0,18	2.833	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0904823431 - BONO PROSEGUR 2,75 2018-04-02	EUR	2.933	0,18	2.939	0,16
XS1293577208 - BONO BANCO BPM 2,63 2018-09-21	EUR	1.012	0,06	1.016	0,06
XS1291332952 - BONO ACHMEA BANK 0,88 2018-09-17	EUR	0	0,00	906	0,05
XS0808636244 - BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	2.089	0,13	2.093	0,11
FR0010893396 - BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	2.980	0,19	3.013	0,16
XS1264601805 - BONO SANTANDER CONS FINAN 1,10 2018-07-30	EUR	0	0,00	2.030	0,11
XS0982584004 - BONO FCA BANK IRELAND 4,00 2018-10-17	EUR	0	0,00	2.213	0,12
IT0004964224 - BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	0	0,00	7.892	0,43
XS1214673565 - BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	0	0,00	8.497	0,46
PTTGUOOM0017 - BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	2.481	0,15	0	0,00
XS1193853006 - BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	0	0,00	11.895	0,64
IT0004874654 - BONO MEDIOBANCA 0,81 2018-01-31	EUR	0	0,00	1.962	0,11
XS0697395472 - BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	0	0,00	16.488	0,89
XS0356705219 - BONO RBS 6,93 2018-04-09	EUR	2.501	0,16	2.507	0,14
XS1044894944 - BONO BANCO BPM 3,50 2019-03-14	EUR	4.859	0,30	0	0,00
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA 4,00 2018-09-30	EUR	0	0,00	7.855	0,43
XS1070681397 - BONO BANCO BPM 2,38 2018-01-22	EUR	0	0,00	3.977	0,22
XS0831556476 - BONO INTESA SANPAOLO 2,23 2018-07-18	EUR	2.480	0,15	2.487	0,13
PTTGUFOM0018 - BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	0	0,00	161	0,01
XS0955552178 - BONO BANCO DO BRASIL 3,75 2018-07-25	EUR	2.075	0,13	2.088	0,11
XS1041793123 - BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	9.504	0,59	0	0,00
DE000A1R08U3 - BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	0	0,00	7.614	0,41
XS0969350999 - BONO MADRILEÑA RED GAS FIJ 3,78 2018-09-11	EUR	0	0,00	2.213	0,12
XS0893201433 - BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	0	0,00	4.196	0,23
XS0906420574 - BONO FIAT CHRYSLER FINAN 2018-03-15	EUR	0	0,00	11.226	0,61
XS0794393396 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	4.070	0,25	4.093	0,22
XS0604641034 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2018-03-09	EUR	0	0,00	1.745	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		63.552	3,95	150.148	8,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.078.810	67,15	1.176.751	63,81
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		1.078.810	67,15	1.176.751	63,81
BE0003877942 - ACCIONES ABLYNX	EUR	18.251	1,14	0	0,00
AT00BUWOG001 - ACCIONES BUWOG AG	EUR	0	0,00	11.821	0,64
IT0003540470 - ACCIONES YOOX NET A PORTER	EUR	3.780	0,24	0	0,00
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC	EUR	1.402	0,09	1.534	0,08
FR0000125684 - ACCIONES ZODIAC AEROSPACE	EUR	0	0,00	55.378	3,00
US7677541044 - ACCIONES RITE AID CORP	USD	1.178	0,07	1.418	0,08
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA	EUR	12.125	0,75	12.689	0,69
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	2.522	0,16	3.023	0,16
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	3.533	0,22	3.807	0,21
NL0000400653 - ACCIONES GEMALTO NV	EUR	30.939	1,93	18.740	1,02
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	417	0,03	368	0,02
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO CO	USD	24.921	1,55	24.436	1,32
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	6.128	0,38	6.531	0,35
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	14.617	0,91	15.087	0,82
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	8	0,00	8	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7.938	0,49	8.149	0,44
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	16.046	1,00	16.016	0,87
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	4.956	0,31	5.291	0,29
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.570	0,22	3.749	0,20
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	11.023	0,69	11.795	0,64
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	9.010	0,56	10.061	0,55
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	3.056	0,19	2.952	0,16
TOTAL RV COTIZADA		175.423	10,93	212.852	11,54
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		175.423	10,93	212.852	11,54
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		1.254.233	78,08	1.389.604	75,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.508.773	93,93	1.662.944	90,18

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.