

GESCONSULT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO CAMINOS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCO CAMINOS **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesconsult.com.

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

Dirección

PZ. Marqués de Salamanca, 11
28006 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.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: 14/06/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos) de emisores de la OCDE, fundamentalmente del área euro. El fondo invertirá en activos de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales, aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, podrá invertirse hasta un 25% en activos de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- por S&P o equivalente) o tres niveles por debajo del Reino de España si esta fuera inferior a BBB-, y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (mínimo BBB-), o la correspondiente al Reino de España si fuera inferior. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,11	0,54	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,10	0,08	0,19

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	237.776,77	151.645,52
Nº de Partícipes	2.188	2.359
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	169.704	713,7128
2016	107.534	709,1122
2015	114.636	705,7459
2014	140.258	705,0731

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,65	0,45	0,19	0,03	0,28	0,48	0,10	1,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	18-05-2017	-0,04	19-01-2017	-0,16	24-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,05	03-05-2017	0,05	03-05-2017	0,10	30-04-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,25	0,24	0,26	0,33	0,28	0,33	0,39	0,23	
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,89	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,37	1,17	0,71	0,24	0,50	
EONIA	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,25	0,25	0,25	0,25	0,20	0,09	

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

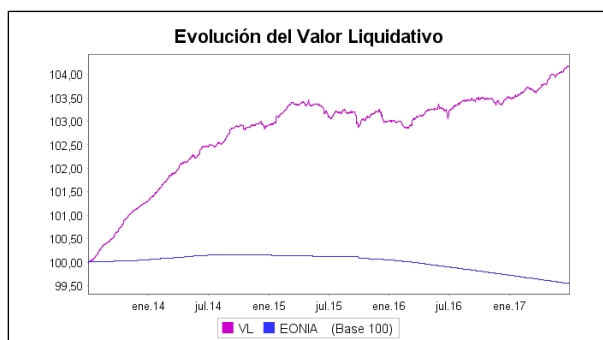
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,71

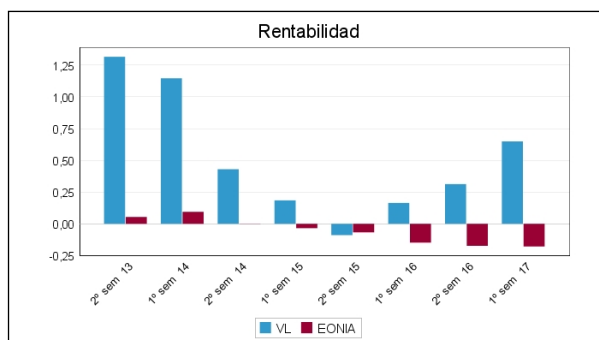
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	154.060	7.617	0,64
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	95.557	1.251	2,02
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	63.095	768	9,19
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	57.146	1.052	14,57
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	3.696	1.298	12,12
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	24.080	912	1,09
Global	9.219	310	3,92
Total fondos	406.854	13.208	4,45

*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	156.240	92,07	100.735	93,68
* Cartera interior	33.242	19,59	53.289	49,56
* Cartera exterior	122.658	72,28	47.272	43,96
* Intereses de la cartera de inversión	340	0,20	174	0,16

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.798	8,13	6.840	6,36
(+/-) RESTO	-334	-0,20	-42	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	169.704	100,00 %	107.534	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)	107.534	100.535	107.534	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	48,18	6,56	48,18	817,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,69	0,31	0,69	173,67
(+) Rendimientos de gestión	1,04	0,68	1,04	91,75
+ Intereses	0,30	0,38	0,30	-3,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	0,34	0,82	196,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,14	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,20	-0,06	-66,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-361,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,36	-0,35	21,06
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	23,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	6,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-40,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	173,67
(+) 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)	169.704	107.534	169.704	

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

3. Inversiones financieras

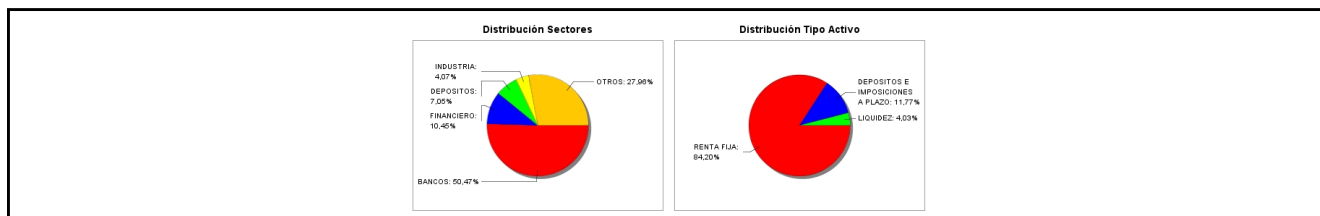
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.577	9,76	20.236	18,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.665	2,16	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.000	2,95	16.202	15,07
TOTAL RENTA FIJA	25.242	14,87	36.437	33,90
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	8.000	4,72	16.852	15,67
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.242	19,59	53.289	49,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.658	72,28	47.272	43,96
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	122.658	72,28	47.272	43,96
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	122.658	72,28	47.272	43,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	155.900	91,87	100.561	93,53

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
Obgs. Volkswagen Leasing Float 06/07/21	C/ Compromiso	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		1000	

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

	SI	NO
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

J) Desde el 23 de mayo de 2017 la comisión de depositaria del fondo ha pasado del 0,10% al 0,05% sobre el patrimonio del fondo

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

a) El fondo tiene un partícipe significativo que, a 30-06-2017 posee un 29,58% del patrimonio del fondo.
d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 450.421.
d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 460.936.
e) Durante el periodo se han adquirido, en miles de euros, valores emitidos por el depositario por 1.324.231

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

Terminamos un semestre cargado de novedades. En EEUU vuelve la incertidumbre ante las políticas reformistas de Trump, especialmente en el plano sanitario y fiscal. La Fed, no obstante, continúa cumpliendo con las expectativas del mercado: de las tres subidas de tipos que se esperaban en 2017 ya ha hecho efectivas dos de ellas (marzo y junio); se

espera otra más para final de año (diciembre). En Europa la situación es mucho más favorable. Tras los resultados electorales en Holanda y, sobre todo, en Francia, quedan despejadas las incertidumbres políticas de principios de año, y ya se empieza a apreciar un tono algo más agresivo del BCE, que parece dispuesto a ir abandonando su política de estímulos. El Reino Unido, sin embargo, vuelve a estar en el punto de mira. Tras la sorpresa del adelanto electoral promovido por la Primera Ministra Theresa May, los resultados fueron menos favorables de lo que se esperaba, generando nuevas dudas acerca del proceso del Brexit.

Primer semestre de récord en el apartado macroeconómico. Todas las encuestas sobre confianza apuntan a máximos, especialmente en Europa. En cuanto a los datos industriales, avanzan, igualmente, hacia terrenos de bonanza económica, con Europa nuevamente a la cabeza. Por lo que respecta a los datos empresariales, la tendencia es incluso mejor, con unos beneficios que crecieron en el primer trimestre a niveles que no se veían desde hace 6-7 años en Europa y EEUU. En Japón, sin embargo, las noticias siguen sin ser del todo positivas, con datos como el PIB (QoQ) y el empleo revisados a la baja. Entre los emergentes siguen destacando China, más estable, y Brasil, que apunta a una salida de la recesión.

En renta fija, el mercado ha estado dominado por las ventas este primer semestre. En el entorno gubernamental, apenas ha habido movimientos fuertes en el mercado de renta fija. La curva americana experimentó un ligero aplanamiento, provocado por las ventas a corto plazo y las compras a largo plazo. En Europa la curva se ha mantenido sin cambios. Entre la periferia, solo Portugal experimentó un aplanamiento de la curva, en gran parte por las compras a largo plazo, las cuales empujaron las rentabilidades hacia abajo. En el Reino Unido, las ventas en el corto plazo volvieron en el último mes, consecuencia de la inestabilidad generada tras los resultados electorales, generando un ligero aplanamiento de la curva. En cuanto a la renta fija corporativa, los cambios más llamativos los encontramos en la curva europea, donde se produjo un estrechamiento del diferencial de crédito, provocado por las mayores compras en el entorno high-yield que en el investment-grade; en EEUU los cambios apenas fueron notables, con compras similares en ambos entornos que no consiguieron mover el diferencial de crédito.

El mercado de renta variable se ha comportado de manera excepcional en el primer semestre del año, con subidas generalizadas en todas las bolsas. En Europa, el Ibex 35 encabeza las subidas, con una revalorización del 11,7%. En EEUU, las principales bolsas volvieron a batir máximos históricos y ya suman más del 8% en lo que llevamos de año. En cuanto a los emergentes, los principales ganadores fueron el IPC mexicano y el Hang-Seng chino, que con más del 17% de rentabilidad en el año se posiciona como el índice más rentable.

Por lo que respecta a las divisas, hay que destacar la revalorización del 8,64% del euro frente al dólar.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Con el escenario anterior como telón de fondo, las directrices que se han seguido en la gestión del compartimento han sido:

Incorporar a la cartera activos de cupón flotante (Wells Fargo, Morgan Stanley, Societe General, Mediobanca, General Motors, BNP o Bank of America), bonos de cupón fijo hasta los dos años de vencimiento (Pemex 2019, Thyssenkupp o Tesco).

Ventas de activos cuya rentabilidad se ha reducido mucho en los últimos meses NIBCAP 2018 o Leonardo 2018.

Las mayores fuentes de rentabilidad del compartimento han sido los bonos flotantes del estado portugués, los flotantes de Credit Agricole o los flotantes de RBS. Por el contrario, han restado rentabilidad el bono de CESA con vencimiento 2019.

El compartimento puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). A final del periodo la inversión en este tipo de activos era del 26,10%. La vida media de la cartera de renta fija es de 0,63 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 0,53%.

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez (Pag. Audax 02/18:3,50%, Pag. Audax 07/17: 1,51%, Pag. Acciona 4/18: 2,27%, Pag Sacyr 12/17: 1,51% y Obgs. Acciona 01/18: 0,16%).

Operativa con derivados

Durante el periodo no se han realizado operaciones con este tipo de activos.

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0,27% frente al 0,33% del cierre del semestre anterior.

La rentabilidad del compartimento en el periodo ha sido del +0,62%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+4,45%) y superior a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,01%).

Este compartimento no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

Durante el semestre, el patrimonio del compartimento ha pasado de 5.783.395,39 euros a 65.674.622,70 euros y el

número de partícipes de 1.216 a 9.333. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,36%.

Durante el periodo, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

-Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

-Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4ª de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos controles sobre la operativa en dichos activos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0312872015 - RENTA FIJA Bancaja Titulacion H 0,00 2050-05-22	EUR	1.872	1,10	0	0,00
ES03138602G0 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,60 2018-06-14	EUR	0	0,00	154	0,14
ES0377979028 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2042-06-27	EUR	989	0,58	1.113	1,04
ES0338448006 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2032-09-22	EUR	674	0,40	781	0,73
ES0374273003 - RENTA FIJA Cajas Rurales Unidas 0,00 2039-01-18	EUR	2.141	1,26	2.117	1,97
ES0313920003 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,00 2039-11-12	EUR	1.815	1,07	1.942	1,81
ES0377989001 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2045-06-22	EUR	1.469	0,87	1.577	1,47
ES0312371000 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2035-09-15	EUR	1.787	1,05	2.139	1,99
ES0312369004 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2035-03-18	EUR	1.192	0,70	1.383	1,29
ES0347787006 - RENTA FIJA JM Cedulas 0,00 2022-01-24	EUR	1.005	0,59	0	0,00
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 6,38 2019-09-11	EUR	3.477	2,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.421	9,67	11.206	10,44
ES03138602G0 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,60 2018-06-14	EUR	155	0,09	0	0,00
ES03138602B1 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,75 2017-05-03	EUR	0	0,00	35	0,03
ES03138602A3 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,75 2017-05-26	EUR	0	0,00	216	0,20
ES03138601Y5 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,75 2017-01-16	EUR	0	0,00	320	0,30
ES0214973069 - RENTA FIJA Caixa Sabadell 0,13 2017-02-15	EUR	0	0,00	2.904	2,70
ES0213679170 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,50 2017-03-16	EUR	0	0,00	1.776	1,65
ES0214970081 - RENTA FIJA La Caixa 7,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	3.779	3,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		155	0,09	9.030	8,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.577	9,76	20.236	18,83
ES0505039026 - PAGARE Audax Energia 1,58 2018-02-19	EUR	2.965	1,75	0	0,00
ES0505039000 - ACTIVOS Audax Energia 2017-07-24	EUR	700	0,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.665	2,16	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000122D7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2017-01-02	EUR	0	0,00	16.202	15,07
ES00000121A5 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2017-07-03	EUR	5.000	2,95	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.000	2,95	16.202	15,07
TOTAL RENTA FIJA		25.242	14,87	36.437	33,90
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
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,15 2018-03-23	EUR	5.000	2,95	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,15 2018-03-08	EUR	3.000	1,77	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,40 2017-03-24	EUR	0	0,00	5.000	4,65
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,40 2017-03-09	EUR	0	0,00	3.000	2,79
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,45 2017-02-24	EUR	0	0,00	2.000	1,86
- DEPOSITOS Bco. Popular 1,28 2017-02-23	USD	0	0,00	2.852	2,65
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,52 2017-01-20	EUR	0	0,00	4.000	3,72
TOTAL DEPÓSITOS		8.000	4,72	16.852	15,67
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.242	19,59	53.289	49,57
PTOTVG0E0008 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,20 2021-05-19	EUR	2.126	1,25	0	0,00
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	2.105	1,24	0	0,00
PTOTVHOE0007 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,05 2021-08-12	EUR	827	0,49	0	0,00
XS0222189564 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2020-06-15	EUR	1.577	0,93	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.634	3,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1638130416 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,70 2021-06-28	EUR	1.000	0,59	0	0,00
XS163845158 - RENTA FIJA LLOYDS TSB GROUP PLC 0,45 2024-06-21	EUR	1.800	1,06	0	0,00
FR0013260486 - RENTA FIJA RciBan 0,34 2022-03-14	EUR	3.008	1,77	0	0,00
ES0315306011 - RENTA FIJA Caja Rural de Navarr 0,65 2022-06-21	EUR	2.001	1,18	0	0,00
XS1629866606 - RENTA FIJA Ai&I Inc 0,05 2023-09-04	EUR	1.012	0,60	0	0,00
IT0005239253 - RENTA FIJA Mediobanca 1,00 2023-01-12	EUR	2.059	1,21	0	0,00
XS1621753513 - RENTA FIJA Santander Intl 0,67 2023-01-05	EUR	503	0,30	0	0,00
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,47 2024-05-22	EUR	1.002	0,59	0	0,00
XS1615501837 - RENTA FIJA Mediobanca 0,47 2022-05-18	EUR	2.505	1,48	0	0,00
DE000DL19TQ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	3.706	2,18	0	0,00
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 0,89 2024-05-11	EUR	3.420	2,02	0	0,00
XS1609252645 - OBLIGACION GeneralMotorsF 0,35 2021-05-10	EUR	2.005	1,18	0	0,00
XS1608362379 - RENTA FIJA Santander Intl 0,00 2023-01-05	EUR	3.012	1,78	0	0,00
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,70 2022-11-08	EUR	3.014	1,78	0	0,00
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,78 2023-05-04	EUR	4.010	2,36	0	0,00
IT0005002339 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,30 2020-04-09	EUR	2.057	1,21	0	0,00
IT0005030736 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 0,18 2019-12-30	EUR	998	0,59	0	0,00
XS1117287398 - RENTA FIJA Pentair Ltd-Register 2,45 2019-09-17	EUR	1.044	0,62	0	0,00
XS1598861588 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,10 2022-04-20	EUR	3.343	1,97	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1599167589 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,62 2022-04-19	EUR	2.730	1,61	0	0,00
IT0005170367 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,68 2021-03-31	EUR	1.419	0,84	0	0,00
FR0013250685 - RENTA FIJA Renault 0,32 2021-04-12	EUR	1.506	0,89	0	0,00
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	2.328	1,37	0	0,00
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	1.817	1,07	0	0,00
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP 0,52 2022-09-22	EUR	2.034	1,20	0	0,00
XS1578916261 - RENTA FIJA Santander Intl 0,69 2022-03-21	EUR	3.034	1,79	0	0,00
FR0013241130 - RENTA FIJA BPCE Bank 0,72 2022-03-09	EUR	2.662	1,57	0	0,00
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,30 2022-09-09	EUR	3.254	1,92	0	0,00
XS1568906421 - RENTA FIJA Snam Rete Gas 0,27 2022-02-21	EUR	1.717	1,01	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,34 2024-02-20	EUR	2.023	1,19	0	0,00
XS0832432446 - RENTA FIJA Smurfit kappa Group 3,17 2020-10-15	EUR	546	0,32	0	0,00
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,47 2022-02-07	EUR	1.512	0,89	0	0,00
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,52 2021-01-18	EUR	1.702	1,00	0	0,00
XS1511787407 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	1.008	0,59	2.001	1,86
IT0005161325 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,76 2021-02-28	EUR	2.435	1,43	2.886	2,68
XS0767815599 - RENTA FIJA Glencore Finance 4,63 2018-04-03	EUR	0	0,00	745	0,69
FR0011301480 - RENTA FIJA Casino Guichard 4,41 2019-08-06	EUR	220	0,13	0	0,00
XS1458408306 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,67 2021-07-27	EUR	1.533	0,90	2.544	2,37
IT0004953615 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,30 2019-09-18	EUR	0	0,00	2.299	2,14
XS1379157404 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2019-03-15	EUR	4.836	2,85	1.378	1,28
FR0013155868 - RENTA FIJA Carrefour 0,35 2021-04-20	EUR	305	0,18	303	0,28
IT0004961105 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,50 2019-10-18	EUR	1.617	0,95	1.582	1,47
XS1385996126 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,25 2019-09-24	EUR	4.716	2,78	1.146	1,07
XS0356705219 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 6,93 2018-04-09	EUR	0	0,00	2.184	2,03
XS1082970853 - RENTA FIJA TESCO ORD. 1,38 2019-07-01	EUR	2.750	1,62	2.737	2,55
XS1046851025 - RENTA FIJA CNH Industrial 2,75 2019-03-18	EUR	0	0,00	311	0,29
DE000A1R08U3 - RENTA FIJA Thyssen Ag 4,00 2018-08-27	EUR	519	0,31	519	0,48
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 8,30 2019-01-31	EUR	857	0,50	0	0,00
DE000A1ZAD25 - RENTA FIJA Unicred Bank Ireland 2,75 2019-12-30	EUR	2.804	1,65	657	0,61
BE0002178441 - RENTA FIJA Delhaize 'Le Lion' 4,25 2018-10-19	EUR	221	0,13	222	0,21
IT0004964224 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,00 2018-12-31	EUR	0	0,00	906	0,84
XS1292513105 - RENTA FIJA FCE Bank 0,65 2019-09-17	EUR	708	0,42	709	0,66
XS0185490934 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 1,07 2019-02-10	EUR	1.804	1,06	1.802	1,68
XS0191752434 - RENTA FIJA Bank of America 1,15 2019-05-06	EUR	0	0,00	2.849	2,65
IT0004906308 - RENTA FIJA IMI 2,45 2019-05-31	EUR	454	0,27	450	0,42
IT0001302659 - RENTA FIJA Banca Intesa 3,25 2019-01-25	EUR	759	0,45	755	0,70
XS1173845352 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,00 2018-07-26	EUR	0	0,00	1.545	1,44
DE000A1HE6A8 - RENTA FIJA Unicred Bank Ireland 2,60 2018-02-28	EUR	0	0,00	1.042	0,97
XS0716979249 - RENTA FIJA Petrobras Intl 4,88 2018-03-07	EUR	0	0,00	624	0,58
XS1057345651 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2019-04-15	EUR	212	0,13	211	0,20
XS1041793123 - RENTA FIJA Icap 3,13 2019-03-06	EUR	2.095	1,23	0	0,00
DE000A1R0410 - RENTA FIJA Thyssen Ag 3,13 2019-10-25	EUR	5.372	3,17	1.839	1,71
XS0249443879 - RENTA FIJA Bank of America 0,52 2018-03-28	EUR	0	0,00	499	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		105.006	61,89	34.746	32,32
XS1214673565 - RENTA FIJA Arcelor SA 1,71 2018-04-09	EUR	2.028	1,19	0	0,00
XS0604641034 - RENTA FIJA CNH Industrial 6,25 2018-03-09	EUR	1.045	0,62	0	0,00
XS0356705219 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 6,93 2018-04-09	EUR	1.854	1,09	0	0,00
FR0011321447 - RENTA FIJA Renault 4,63 2017-09-18	EUR	36	0,02	36	0,03
XS0996711817 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,10 2017-11-27	EUR	0	0,00	493	0,46
XS0329522832 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,00 2017-11-14	EUR	969	0,57	967	0,90
XS0157843771 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 0,20 2017-11-15	EUR	1.548	0,91	1.538	1,43
XS0236075908 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 0,96 2017-11-30	EUR	0	0,00	2.005	1,86
IT0004690092 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,36 2017-02-28	EUR	0	0,00	1.557	1,45
DE000A1HE6A8 - RENTA FIJA Unicred Bank Ireland 3,00 2018-02-28	EUR	1.034	0,61	0	0,00
IT0004866346 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,24 2017-12-04	EUR	2.005	1,18	2.005	1,86
XS0305093311 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 5,63 2017-06-12	EUR	0	0,00	1.789	1,66
XS0861828407 - RENTA FIJA Finmeccanica SPA 4,38 2017-12-05	EUR	0	0,00	2.135	1,99
XS0249443879 - RENTA FIJA Bank of America 0,51 2018-03-28	EUR	499	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.018	6,48	12.526	11,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122.658	72,28	47.272	43,96
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		122.658	72,28	47.272	43,96
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		122.658	72,28	47.272	43,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		155.900	91,87	100.561	93,53

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.