

## AHORRO CORPORACION FONDEPOSITO, FI

Nº Registro CNMV: 3389

Informe Semestral del Primer Semestre 2014

**Gestora:** 1) AHORRO CORPORACION GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Mazars Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** ;Ba3 MOODY'S;BBB- FITCH

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

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 89 28046 MADRID, Telf. 91.586.93.00

### Correo Electrónico

[acgestionclientes@ahorro.com](mailto:acgestionclientes@ahorro.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/02/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 1, de una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo ha invertido su cartera en activos de Renta Fija pública o privada admitidos a negociación en mercados organizados de la OCDE.

#### 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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,07	5,38	3,07	2,83

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		
AHORRO CORPORACIÓN FONDEPÓSITO	38.356.112,99	40.657.954,23	14.229	16.535	EUR	0,00	0,00	60.00 EUR	NO
AHORRO CORPORACIÓN FONDEPÓSITO INSTITUCIONAL	33.974.112,26	16.984.580,53	337	189	EUR	0,00	0,00	100000.00 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
AHORRO CORPORACIÓN FONDEPÓSITO	EUR	465.359	490.003	478.129	558.434
AHORRO CORPORACIÓN FONDEPÓSITO INSTITUCIONAL	EUR	415.627	206.045	13.992	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
AHORRO CORPORACIÓN FONDEPÓSITO	EUR	12,1326	12,0518	11,7878	11,4812
AHORRO CORPORACIÓN FONDEPÓSITO INSTITUCIONAL	EUR	12,2336	12,1313	11,8245	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
AHORRO CORPOR ACIÓN FONDEP ÓSITO		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
AHORRO CORPOR ACIÓN FONDEP ÓSITO INSTITUC IONAL		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual AHORRO CORPORACIÓN FONDEPÓSITO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	0,67	0,32	0,35	0,50	0,57	2,24	2,67	1,96	1,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	29-06-2014	0,00	29-06-2014	-0,02	18-06-2012
Rentabilidad máxima (%)	0,01	22-04-2014	0,03	24-01-2014	0,04	06-07-2012

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,04	0,03	0,05	0,05	0,04	0,05	0,08	0,07	0,09
Ibex-35	15,70	13,40	17,79	14,79	17,29	18,84	27,88	27,99	25,21
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,39	0,51	2,54	0,92	1,55	2,21	2,02	2,21
EURIBOR 3 MESES - CALCULO DIARIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,08	0,04	0,06	0,04	0,09	0,12	0,25

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

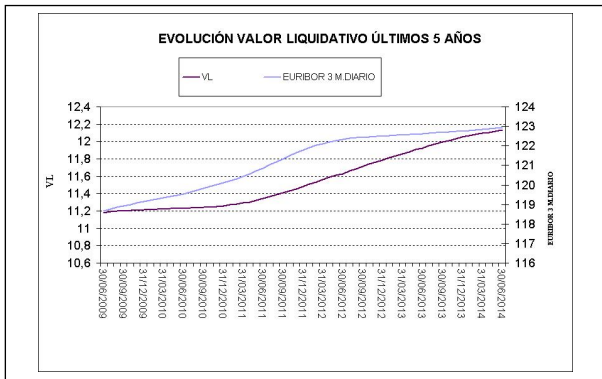
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,64	0,64	

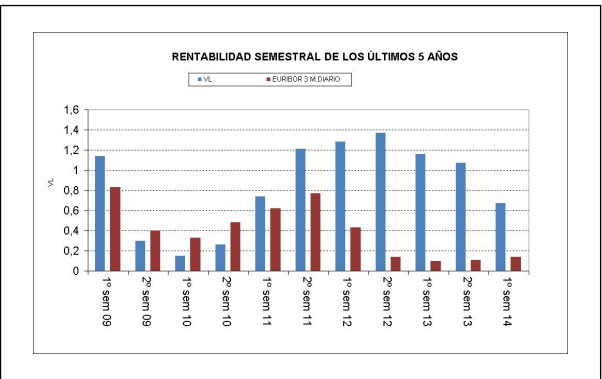
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual AHORRO CORPORACIÓN FONDEPÓSITO INSTITUCIONAL .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	0,40	0,44	0,58	0,66	2,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	29-06-2014	0,00	29-06-2014		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	22-04-2014	0,03	24-01-2014		

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,04	0,03	0,05	0,05	0,04	0,05			
Ibex-35	15,70	13,40	17,79	14,79	17,29	18,84			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,39	0,51	2,54	0,92	1,55			
EURIBOR 3 MESES - CALCULO DIARIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,08	0,04	0,06	0,04			

(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.

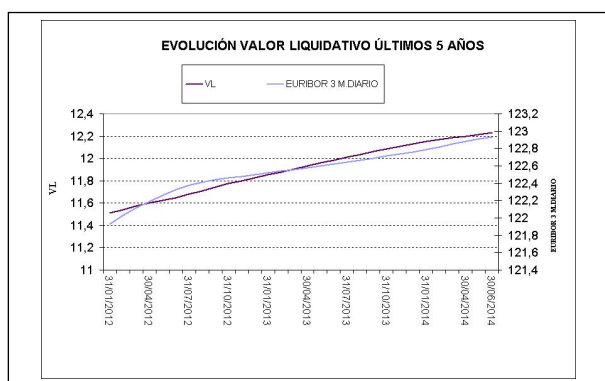
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,25		

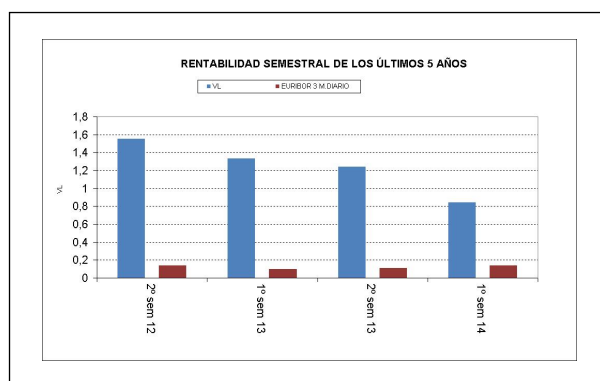
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	30.713	1.151	0,42
Renta Fija Euro	1.703.321	54.805	1,16
Renta Fija Internacional	10.500	383	1,57
Renta Fija Mixta Euro	19.035	958	6,57
Renta Fija Mixta Internacional	1.256	69	3,01
Renta Variable Mixta Euro	63.705	4.459	7,00
Renta Variable Mixta Internacional	41.180	3.241	4,16
Renta Variable Euro	65.725	6.120	7,59
Renta Variable Internacional	27.709	3.563	3,29
IIC de Gestión Pasiva(1)	89.631	4.432	5,12
Garantizado de Rendimiento Fijo	536.597	19.697	1,68
Garantizado de Rendimiento Variable	12.411	465	0,04
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	73.096	3.183	1,71
Global	39.015	2.612	4,11
<b>Total fondos</b>	<b>2.713.895</b>	<b>105.138</b>	<b>1,83</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	767.872	87,16	621.186	89,24
* Cartera interior	735.397	83,47	611.756	87,89
* Cartera exterior	23.648	2,68	21	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	8.827	1,00	9.409	1,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	109.521	12,43	69.788	10,03
(+/-) RESTO	3.593	0,41	5.074	0,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>880.986</b>	<b>100,00 %</b>	<b>696.048</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	696.048	501.811	696.048	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,08	31,29	20,08	-4,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,75	1,09	0,75	1,05
(+) Rendimientos de gestión	0,99	1,38	0,99	5,82
+ Intereses	0,97	1,37	0,97	4,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,02	-0,01	-146,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,01	0,03	366,20
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-66,15
± 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	-0,24	-0,29	-0,24	23,78
- Comisión de gestión	-0,22	-0,26	-0,22	23,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	45,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	44,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	1,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>880.986</b>	<b>696.048</b>	<b>880.986</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

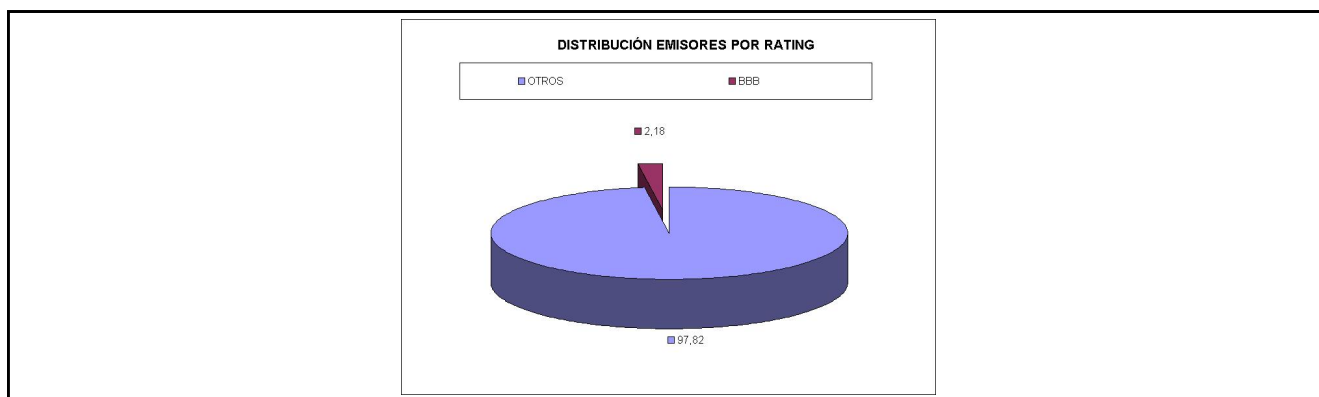
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.978	1,81	67.563	9,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	24.969	3,59
TOTAL RENTA FIJA	15.978	1,81	92.532	13,29
TOTAL DEPÓSITOS	719.419	81,64	519.224	74,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	735.397	83,45	611.756	87,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	735.397	83,45	611.756	87,93

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
EU3M OTC SOCIETE G. W/C DEPSCH3M	Compra de opciones CALL	94.000	Inversión
Total subyacente renta fija		94000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		94000	
EU3M FUTURO LIFFE LC EURIBOR-U14	Futuros vendidos	29.392	Inversión
EU3M FUTURO LIFFE LC EURIBOR-Z14	Futuros vendidos	35.380	Inversión
EU3M FUTURO LIFFE LC EURIBOR-H15	Futuros vendidos	14.683	Inversión
EU3M FUTURO LIFFE LC EURIBOR-M15	Futuros vendidos	7.199	Inversión
EU3M FUTURO LIFFE LC EURIBOR-U15	Futuros vendidos	1.240	Inversión
DE0001135309 FUTURO EUX/F.ESCH FGBSU4 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	21.019	Inversión
Total subyacente renta fija		108913	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		108913	

### 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

	SI	NO
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

F )Importe compras 2.182.701.995,20; % s/Patrim 459,02; Importe ventas 2.193.694.585,41; % s/Patrim 461,33  
G )Importe gastos 2.771,91; % s/Patrim 0,00  
H1)Ops. con activos emitidos/avalados/asegurados por entidades consejeras o pertenecientes a su grupo.; Importe compras 312.000.000,00; % s/Patrim 65,61  
H2)Ops. cuya contrapartida ha sido entidad consejera o perteneciente a su grupo.; Importe compras 573.500.000,00; % s/Patrim 120,60; Importe ventas 326.003.753,57; % s/Patrim 68,55

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

No Aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El Ibex 35 brilla en Europa, con subida del 10% frente al 4% que se anota el Eurostoxx 50. Al índice europeo le superan el S&P 500 (+6%) y los mercados emergentes (+5%), quedando rezagado el Nikkei, que pierde un 7%. Los Bancos Centrales, postergando subidas de tipos, pese a la mejoría económica, dan alas a las bolsas, pero también a los bonos. Con bajadas sustanciales de rentabilidad en los tipos a largo plazo, de 50 p.b. en el caso estadounidense, o de 70 p.b. en el bono alemán, que roza mínimos históricos en tir, con un 1,25%, las ganancias en renta fija han sido notables. La prima de riesgo española cierra en 142 p.b., con descenso semestral de 80 p.b. El BCE, para combatir el bajo crecimiento y la nula inflación, reduce tipos y anuncia inyecciones de liquidez a la Banca (condicionadas en parte a que presten al sector

privado), al tiempo que logra una leve depreciación del euro. Al igual que en trimestres anteriores, hemos seguido concentrando la contratación de depósitos en el plazo de 12 y 18 meses. Por otra parte, se han incrementado las coberturas hasta el 45% de la duración expuesta. El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para cobertura tipos de interés. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 96%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 3,81%. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo (clase A y B) 0,67 y 0,84% respectivamente, frente a la de su índice de referencia que es del 0,14%. El patrimonio ha crecido en el semestre a un ritmo superior al de su rentabilidad. El Fondo soporta los gastos habituales de la operativa bancaria y de los mercados de valores, que reducen la rentabilidad para el partícipe, la cual se presenta neta de los mismos. La rentabilidad generada es superior a la del resto de fondos de su categoría. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 0,04%, frente a la de su índice de referencia que es del 0%. Ante el previsible nivel de bajos tipos de interés, seguiremos centrando la contratación en torno al año. En cuanto a la cobertura, seguimos esperando relajaciones adicionales de los implícitos de euribor que nos llevará a ir incrementándola paulatinamente.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0568675716 - PAGARE LIBERBANK 01.04 2015-09-04	EUR	5.126	0,58	5.067	0,73
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.126</b>	<b>0,58</b>	<b>5.067</b>	<b>0,73</b>
ES0513495IH0 - PAGARE SAN.CONSUM 01.07 2014-05-09	EUR	0	0,00	1.967	0,28
ES0513495IO6 - PAGARE SAN.CONSUM 01.10 2014-05-30	EUR	0	0,00	7.869	1,13
ES05135406Z4 - PAGARE BANESTO BE 00.89 2014-01-30	EUR	0	0,00	5.131	0,74
ES05135408L0 - PAGARE BANESTO BE 00.98 2014-02-26	EUR	0	0,00	1.871	0,27
ES05135409E3 - PAGARE BANESTO BE 01.31 2014-05-26	EUR	0	0,00	695	0,10
ES05135409M6 - PAGARE BANESTO BE 01.41 2014-06-26	EUR	0	0,00	2.316	0,33
ES05135409W5 - PAGARE SANT.B.EMI 00.11 2014-07-29	EUR	548	0,06	549	0,08
ES0513540B65 - PAGARE SANT.B.EMI 00.23 2014-09-26	EUR	524	0,06	524	0,08
ES0548873951 - PAGARE B.CIVICA 05.32 2014-01-29	EUR	0	0,00	6	0,00
ES0513679WP3 - PAGARE BANKINTER 00.79 2014-04-16	EUR	0	0,00	14	0,00
ES0568675377 - PAGARE LIBERBANK 01.97 2014-02-21	EUR	0	0,00	5.228	0,75
ES0568675484 - PAGARE LIBERBANK 02.13 2014-04-25	EUR	0	0,00	3.964	0,57
ES0568675500 - PAGARE LIBERBANK 01.97 2014-06-20	EUR	0	0,00	5.152	0,74
ES0568675575 - PAGARE LIBERBANK 01.90 2014-02-07	EUR	0	0,00	4.746	0,68
ES0568675583 - PAGARE LIBERBANK 02.04 2014-03-14	EUR	0	0,00	2.368	0,34
ES0568675609 - PAGARE LIBERBANK 02.07 2014-03-28	EUR	0	0,00	4.749	0,68
ES0568675617 - PAGARE LIBERBANK 02.10 2014-04-11	EUR	0	0,00	4.744	0,68
ES0568675625 - PAGARE LIBERBANK 00.80 2014-11-21	EUR	4.891	0,56	4.872	0,70
ES0568675708 - PAGARE LIBERBANK 00.51 2014-08-22	EUR	4.889	0,55	4.890	0,70
ES0568675757 - PAGARE LIBERBANK 02.05 2014-03-21	EUR	0	0,00	793	0,11
ES0580907683 - PAGARE UNICAJA B. 03.09 2014-01-14	EUR	0	0,00	48	0,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.852</b>	<b>1,23</b>	<b>62.496</b>	<b>8,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>15.978</b>	<b>1,81</b>	<b>67.563</b>	<b>9,70</b>
ES0001352238 - REPO XUNTA G(RP) 01.54 2014-01-02	EUR	0	0,00	14.000	2,01
ES0L01406203 - REPO LET.TESORO 00.56 2014-01-02	EUR	0	0,00	6.023	0,87
ES00000121H0 - REPO OBLIG.REPO 00.56 2014-01-02	EUR	0	0,00	4.946	0,71
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>24.969</b>	<b>3,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>15.978</b>	<b>1,81</b>	<b>92.532</b>	<b>13,29</b>
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 04.50 2014-01-09	EUR	0	0,00	7.001	1,01
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 04.50 2014-01-10	EUR	0	0,00	8.651	1,24
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 03.45 2014-01-15	EUR	0	0,00	6.000	0,86
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 03.70 2014-01-31	EUR	0	0,00	9.000	1,29
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 03.90 2014-02-04	EUR	0	0,00	6.003	0,86
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 03.90 2014-02-07	EUR	0	0,00	9.004	1,29
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 03.90 2014-02-11	EUR	0	0,00	9.005	1,29
- DEPOSITO 0049 B.S.C.H. 03.04 2014-02-11	EUR	0	0,00	6.003	0,86
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 03.90 2014-02-20	EUR	0	0,00	6.003	0,86
- DEPOSITO 0049 B.S.C.H. 03.05 2014-04-16	EUR	0	0,00	5.003	0,72
- DEPOSITO 0049 B.S.C.H. 03.04 2014-02-20	EUR	0	0,00	8.004	1,15
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 03.00 2014-02-26	EUR	0	0,00	5.000	0,72
- DEPOSITO 0049 B.S.C.H. 03.04 2014-03-05	EUR	0	0,00	10.006	1,44
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 03.00 2014-03-07	EUR	0	0,00	5.000	0,72
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.50 2014-03-12	EUR	0	0,00	6.004	0,86
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 03.77 2014-06-18	EUR	0	0,00	6.000	0,86
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 03.78 2014-07-16	EUR	6.001	0,68	5.999	0,86
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 03.78 2014-08-22	EUR	5.002	0,57	4.998	0,72
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.50 2014-04-02	EUR	0	0,00	6.001	0,86
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.50 2014-03-21	EUR	0	0,00	3.502	0,50
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.50 2014-04-23	EUR	0	0,00	3.502	0,50
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.50 2014-05-07	EUR	0	0,00	6.004	0,86
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 02.80 2014-04-04	EUR	0	0,00	6.000	0,86
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 02.91 2014-06-20	EUR	0	0,00	7.351	1,06
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 02.80 2014-04-14	EUR	0	0,00	6.000	0,86
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.87 2014-10-15	EUR	6.351	0,72	6.351	0,91
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.87 2014-10-03	EUR	7.251	0,82	7.252	1,04
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.51 2014-06-20	EUR	0	0,00	6.350	0,91
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.51 2014-07-18	EUR	7.001	0,79	6.998	1,01
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.50 2014-06-04	EUR	0	0,00	7.100	1,02
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.87 2014-11-03	EUR	7.301	0,83	7.302	1,05
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.87 2014-11-12	EUR	7.001	0,79	7.002	1,01
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.90 2015-02-11	EUR	7.002	0,79	7.002	1,01
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.98 2015-05-06	EUR	7.003	0,79	7.003	1,01
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.84 2014-11-21	EUR	8.001	0,91	8.002	1,15
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.15 2014-05-27	EUR	0	0,00	8.004	1,15
- DEPOSITO 0128 BANKINTER, S.A. 02.15 2014-05-30	EUR	0	0,00	9.005	1,29
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 02.60 2014-03-14	EUR	0	0,00	2.601	0,37
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.55 2014-06-12	EUR	0	0,00	7.000	1,01
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.70 2014-07-24	EUR	8.000	0,91	8.001	1,15
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 02.30 2014-07-31	EUR	6.800	0,77	6.800	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 03.05 2015-07-31	EUR	6.003	0,68	6.002	0,86
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 02.40 2014-09-02	EUR	8.005	0,91	8.005	1,15
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 03.05 2015-09-09	EUR	5.302	0,60	5.301	0,76
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 02.43 2015-09-18	EUR	7.226	0,82	7.210	1,04
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 03.50 2015-10-02	EUR	6.804	0,77	6.802	0,98
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 03.50 2015-09-28	EUR	7.704	0,87	7.702	1,11
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 03.50 2015-10-08	EUR	7.704	0,87	7.702	1,11
- DEPOSITO 0049 B.S.C.H. 01.86 2014-11-04	EUR	7.808	0,89	7.802	1,12
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.34 2015-04-17	EUR	6.406	0,73	6.406	0,92
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.35 2015-04-24	EUR	6.406	0,73	6.405	0,92
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.90 2015-10-14	EUR	6.402	0,73	6.401	0,92
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.16 2015-05-12	EUR	4.003	0,45	4.003	0,58
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.70 2015-10-30	EUR	3.201	0,36	3.200	0,46
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 02.70 2015-11-06	EUR	4.801	0,55	4.800	0,69
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 01.73 2014-11-06	EUR	5.104	0,58	5.099	0,73
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.65 2014-11-17	EUR	6.806	0,77	6.798	0,98
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 01.60 2014-11-20	EUR	6.800	0,77	6.800	0,98
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 02.80 2014-11-27	EUR	7.001	0,79	7.000	1,01
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 02.80 2014-12-04	EUR	7.001	0,79	7.000	1,01
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 02.80 2014-12-11	EUR	7.001	0,79	7.000	1,01
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 02.50 2014-12-18	EUR	7.001	0,79	7.000	1,01
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 01.54 2014-12-23	EUR	10.001	1,14	10.000	1,44
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 01.55 2014-12-22	EUR	10.500	1,19	0	0,00
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 02.15 2014-12-24	EUR	10.001	1,14	0	0,00
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 01.55 2014-12-29	EUR	10.500	1,19	0	0,00
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 01.54 2015-03-20	EUR	15.006	1,70	0	0,00
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 01.50 2015-06-26	EUR	15.001	1,70	0	0,00
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 01.85 2015-06-29	EUR	11.498	1,31	0	0,00
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 01.85 2015-07-06	EUR	11.522	1,31	0	0,00
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 01.85 2015-07-13	EUR	11.522	1,31	0	0,00
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 01.65 2015-01-26	EUR	12.014	1,36	0	0,00
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 01.65 2015-02-02	EUR	12.015	1,36	0	0,00
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 01.50 2015-08-04	EUR	9.000	1,02	0	0,00
- DEPOSITO 0487 B.MARE NOSTRUM, S.A 01.65 2015-01-19	EUR	12.014	1,36	0	0,00
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.40 2015-02-16	EUR	10.001	1,14	0	0,00
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.40 2015-02-20	EUR	10.001	1,14	0	0,00
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 01.41 2015-02-27	EUR	9.000	1,02	0	0,00
- DEPOSITO 0081 B.DE SABADELL, S.A. 01.50 2015-08-11	EUR	9.000	1,02	0	0,00
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.20 2015-03-16	EUR	14.020	1,59	0	0,00
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 01.18 2015-03-23	EUR	12.518	1,42	0	0,00
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.20 2015-03-23	EUR	13.019	1,48	0	0,00
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.20 2015-03-30	EUR	13.020	1,48	0	0,00
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 01.20 2015-04-01	EUR	12.519	1,42	0	0,00
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 01.72 2015-10-30	EUR	12.000	1,36	0	0,00
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 01.82 2016-04-27	EUR	12.001	1,36	0	0,00
- DEPOSITO 0130 B. CAIXA GERAL, S.A 01.57 2015-05-11	EUR	12.000	1,36	0	0,00
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.25 2015-07-01	EUR	9.505	1,08	0	0,00
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.25 2015-07-08	EUR	9.505	1,08	0	0,00
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 01.40 2016-02-26	EUR	16.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 01.40 2016-03-04	EUR	16.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 01.40 2016-03-11	EUR	16.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITO 0075 B.POPULAR ESPAÑOL S 01.40 2016-03-18	EUR	7.200	0,82	0	0,00
- DEPOSITO 2086 BANCO GR. CAJA TRES 04.55 2014-01-07	EUR	0	0,00	6.000	0,86
- DEPOSITO 2086 BANCO GR. CAJA TRES 04.55 2014-01-13	EUR	0	0,00	6.001	0,86
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.90 2014-08-28	EUR	8.005	0,91	8.004	1,15
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.90 2014-09-04	EUR	8.005	0,91	8.004	1,15
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.80 2014-09-09	EUR	6.004	0,68	6.003	0,86
- DEPOSITO 2103 UNICAJA BANCO S.A.U 01.60 2014-03-27	EUR	0	0,00	7.701	1,11
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.23 2014-06-26	EUR	0	0,00	7.702	1,11
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.49 2014-09-26	EUR	7.706	0,87	7.703	1,11
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.52 2014-10-09	EUR	7.707	0,87	7.703	1,11
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.73 2015-09-28	EUR	7.728	0,88	7.709	1,11
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.74 2015-10-09	EUR	7.729	0,88	7.710	1,11
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.63 2015-03-27	EUR	7.709	0,88	7.710	1,11
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.54 2015-03-27	EUR	7.709	0,88	7.710	1,11
- DEPOSITO 2048 LIBERBANK, S.A 02.55 2015-04-06	EUR	6.308	0,72	6.308	0,91
- DEPOSITO 3081 C.R.DE CLM S.C.C 01.60 2015-03-04	EUR	8.000	0,91	0	0,00
- DEPOSITO 3081 C.R.DE CLM S.C.C 01.60 2015-03-11	EUR	8.000	0,91	0	0,00
- DEPOSITO 0234 BANCO CAMINOS, S.A. 01.85 2015-03-10	EUR	7.500	0,85	0	0,00
- DEPOSITO 0234 BANCO CAMINOS, S.A. 01.75 2015-03-27	EUR	9.000	1,02	0	0,00
- DEPOSITO 3081 C.R.DE CLM S.C.C 01.50 2015-04-30	EUR	15.500	1,76	0	0,00
- DEPOSITO 0234 BANCO CAMINOS, S.A. 01.60 2016-03-24	EUR	7.000	0,79	0	0,00
- DEPOSITO 0234 BANCO CAMINOS, S.A. 01.60 2015-10-20	EUR	8.700	0,99	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>719.419</b>	<b>81,64</b>	<b>519.224</b>	<b>74,64</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		735.397	83,45	611.756	87,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		735.397	83,45	611.756	87,93

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.