

EDM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 530

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
KPMG AUDITORES SL

Depositario: BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: Grupo **Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** BBB-(S&P)

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

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

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

Correo Electrónico

edm@edm.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: 22/12/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta fija y mercado monetario a plazos cortos, normalmente inferiores a 6 meses. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos y emisores de acuerdo con las expectativas de tipos de interés.

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	0,00	0,01	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	6.628.311,50	6.137.314,76
Nº de Partícipes	518	540
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	70.128	10,5800
2016	64.985	10,5886
2015	32.431	10,5914
2014	24.073	10,6145

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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,08	-0,13	-0,06	0,06	-0,03	-0,22		
Rentabilidad índice referencia	0,04	0,04	-0,05	-0,08	-0,07	-0,24	-0,06		
Correlación	0,29	0,29	0,11	-0,14	0,17	0,03	-0,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	17-01-2017	-0,06	17-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	02-01-2017	0,05	02-01-2017		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,36	0,36	0,23	0,20	0,16	0,20	0,40		
Ibex-35	11,46	11,46	16,13	18,05	38,37	27,42	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,71	0,24	0,46	0,45	0,27		
EURIBOR A 3 MESES	0,04	0,04	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,30	0,30	0,31	0,32	0,34	0,31	0,40		

(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.

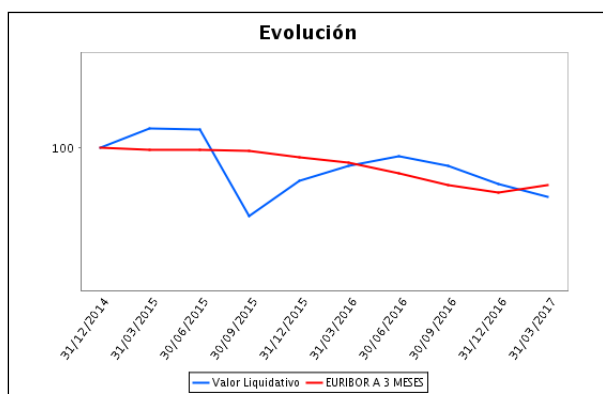
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,62	0,60	0,61

(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

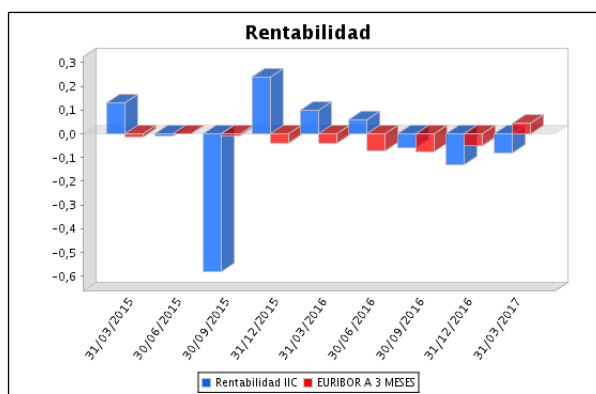
compraventa de valores.

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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Octubre de 2014 "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	269.581	1.745	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	555.038	3.270	7
Renta Variable Internacional	11.391	116	8
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	63.027	547	5
Total fondos	899.037	5.678	5,19

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	66.186	94,38	58.290	89,70
* Cartera interior	40.069	57,14	33.522	51,58
* Cartera exterior	25.891	36,92	24.513	37,72
* Intereses de la cartera de inversión	226	0,32	256	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.184	5,97	7.331	11,28
(+/-) RESTO	-242	-0,35	-636	-0,98
TOTAL PATRIMONIO	70.128	100,00 %	64.985	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)	64.985	58.942	64.985	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,85	10,03	6,85	-15,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,09	-0,13	-0,09	-7.117.243,25
(+) Rendimientos de gestión	0,06	0,03	0,06	-7.117.298,51
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-39,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	0,55	0,35	-20,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,55	0,00	-100,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,03	0,00	-94,05
± Otros rendimientos	-0,29	0,00	-0,29	-7.117.043,48
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	55,26
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	21,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	21,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	70.128	64.985	70.128	

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

3. Inversiones financieras

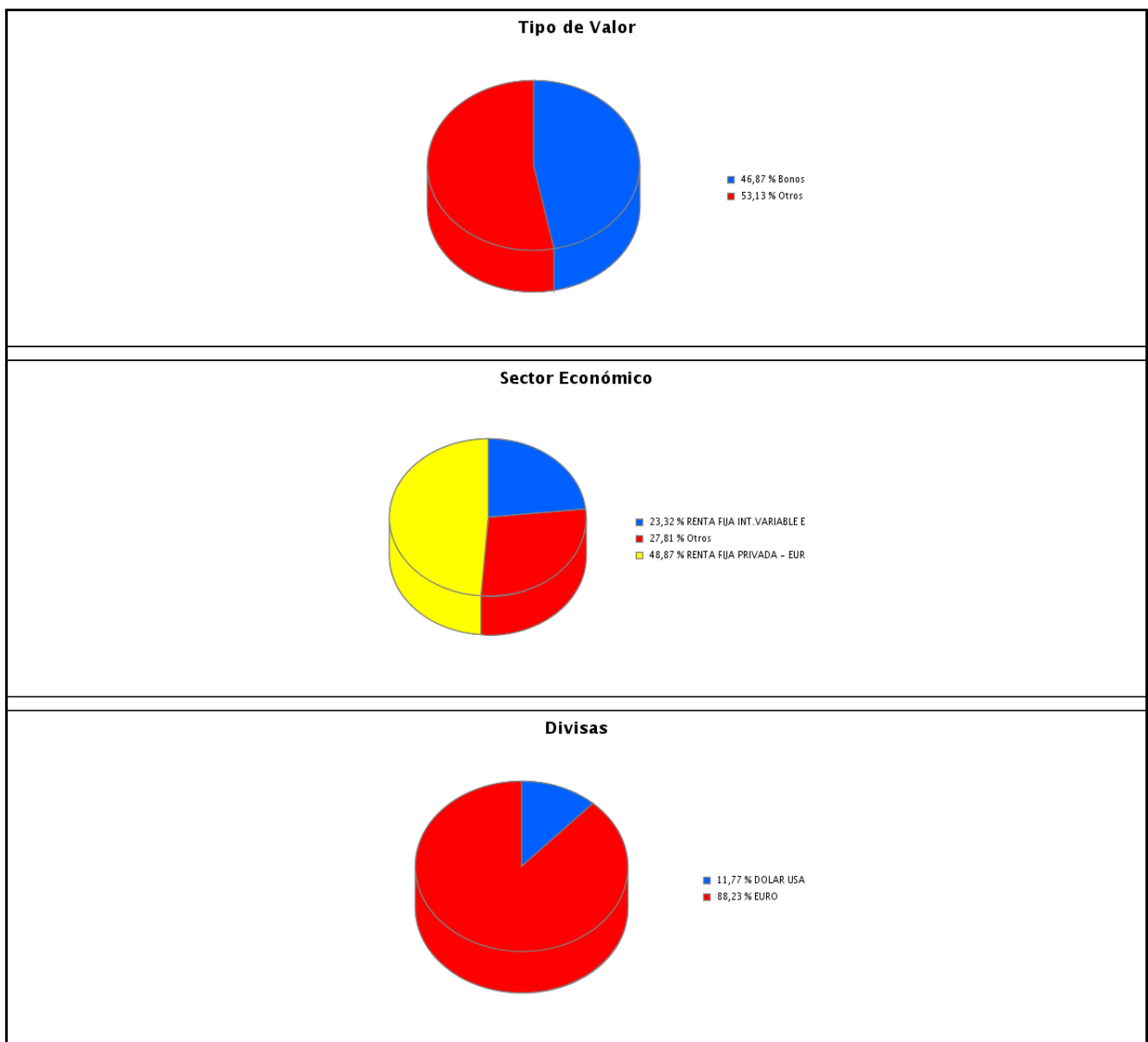
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.961	9,93	6.963	10,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	30.108	42,93	23.458	36,10
TOTAL RENTA FIJA	37.069	52,86	30.421	46,81
TOTAL DEPÓSITOS	3.000	4,28	3.100	4,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	40.069	57,14	33.521	51,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.896	36,93	24.482	37,67
TOTAL RENTA FIJA	25.896	36,93	24.482	37,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.896	36,93	24.482	37,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.965	94,06	58.004	89,26

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
COTIZACION EURO/DOLAR	Compra Futuro COTIZACION EURO/DOLAR 125000	7.901	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7901	
B SANTANDER EM.0317 FRN VTO.0322	Compra Plazo B SANTANDER EM.0317 FRN VTO.0322 1000	1.000	Inversión
PG PIKOLIN VTO.170717	Compra Plazo PG PIKOLIN VTO.170717 200000 Fisica	200	Inversión
PG TUBACEX VTO.040418	Compra Plazo PG TUBACEX VTO.040418 800000 Fisica	794	Inversión
Total otros subyacentes		1994	
TOTAL OBLIGACIONES		9896	

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

17/02/2017 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. , BANKINTER, S.A., y de BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de EDM RENTA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 530 , al objeto de sustituir a BANKINTER, S.A. por BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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

Anexo: * No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año ha empezado con un buen comportamiento de los mercados globales, empujados por datos macroeconómicos que confirman que las economías desarrolladas y emergentes registrarán, probablemente, una re-aceleración generalizada en 2017. Entre las economías desarrolladas, destaca la española que sigue creciendo por encima de la media europea y cuenta con el fuerte viento de cola del turismo. También se muestra sólida la confianza empresarial y del consumidor, así como los resultados empresariales, en general muy positivos en el último trimestre de 2016. Estas buenas noticias conviven con una elevada incertidumbre derivada de a) la política económica y geopolítica de la nueva Administración norteamericana, b) la gestión del Brexit y c) las sucesivas elecciones europeas. Ante este panorama, la Reserva Federal cumplió el 15 de marzo con su esperada subida de los tipos oficiales aunque con un tono de prudencia. Durante el trimestre se compraron bonos corporativos como RCI Banque FRN vencimiento 03/19, Tesco 1,25% 11/17, America Movil 1% 06/18, Salini 6,125% 08/18, EP Energy 4,375% 05/18, Acerinox FRN 12/18, Turkiye 1,57% 12/17, Molson FRN 03/19. También se compraron bonos soberanos como Comunidad de Madrid FRN 04/20. Se compraron bonos en dólares como Glencore 2,45% 10/17, Ford 6,625% 08/17, Telecom It. 4,75% 04/18. También se compraron pagarés de ICF, Banco Popular, Gestamp, Metro, Audax, Corte Ingles, Europac, ACS, Tubacex, Pikolin, Elecnor y Teknia. Por otro lado, en el trimestre ha habido diversos vencimientos de pagarés de los siguientes emisores: Telefónica, Pikolin, Corte Ingles, ACS, Banco Sabadell, Tubacex, Banco Popular. También se han vendido los bonos de Gencat 4,75% vencimiento 06/18, Hutch Whampoa 2,5% 06/17, Telefónica 3,661% 09/17, TDC 4,375% 02/18, AP Moller 4,375% 11/17, Finmeccanica 4,375% 12/17, Tesco 1,25% 11/17, EP Energy 4,375% 05/18, Bureau 3,75% 05/17. Los principales contribuidores de la rentabilidad son los bonos Goldman Sachs FRN 29/10/19 y Ford Motors 6,625% 15/08/17. El patrimonio de EDM Renta ha aumentado en 5.142.498,56€ en el trimestre hasta los 70,127M de euros. El número de partícipes del fondo han disminuido en 22 partícipes hasta los 518. EDM Renta ha tenido una rentabilidad de -0,08% en el trimestre con una volatilidad de 0,36%. El índice de referencia EURIBOR 3M ha tenido un resultado de -0,08% en el trimestre con una volatilidad de 0,04%, la letra del tesoro ha tenido una volatilidad de 0,15% en el trimestre y el IBEX-35 de 11,46%. En el trimestre EDM Renta ha sacado un resultado inferior a los demás fondos del grupo, por su naturaleza de fondo casi monetario. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo ha realizado operaciones en derivados para cubrir los efectos de la divisa en los bonos emitidos en dólares. El grado de cobertura es del 100% de dichos bonos. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 36.1.j no existe ninguno en cartera. El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo. Los resultados políticos, con las victorias inesperadas del Brexit y Donald Trump, han marcado el año

2016, generando incertezas en los mercados de capitales y su consecuente volatilidad. Para el año 2017 con elecciones en Francia y Alemania, entre otros, podemos volver a tener episodios de altas volatilidades. En el entorno de renta fija también se espera que continúe la normalización de la política monetaria por parte de la Fed, con las subidas de tipos ya iniciadas. Estas nuevas condiciones presumiblemente presionarían los tipos de interés de los bonos soberanos al alza, con su correspondiente corrección en precio. Debido a estas perspectivas nos mantendremos defensivos en duración siguiendo nuestro perfil conservador y de preservación del capital.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101800 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 0,039 2020-04-30	EUR	1.615	2,30	0	0,00
ES0000095929 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 4,750 2018-06-04	EUR	0	0,00	2.085	3,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.615	2,30	2.085	3,21
ES03138602S5 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,150 2018-06-29	EUR	998	1,42	1.000	1,54
XS1539698685 - Bonos ACCIONA 0,900 2018-01-19	EUR	0	0,00	600	0,92
XS0982712019 - Bonos PORT AVENTURA ENT. B 1,353 2019-12-01	EUR	283	0,40	290	0,45
ES0332105008 - Bonos ACERINOX S.A. 0,437 2018-12-23	EUR	1.515	2,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.796	3,99	1.890	2,91
XS1539698685 - Bonos ACCIONA 0,900 2030-12-31	EUR	602	0,86	0	0,00
ES0214973069 - Bonos UNNIM 0,032 2017-02-15	EUR	0	0,00	499	0,77
US87938WAG87 - Bonos TELEFONICA,S.A. 3,110 2017-07-03	USD	1.447	2,06	1.473	2,27
ES0343307007 - Bonos KUTXABANK, S.A. 0,155 2017-04-24	EUR	500	0,71	498	0,77
XS0540187894 - Bonos TELEFONICA,S.A. 3,661 2017-09-18	EUR	0	0,00	518	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.550	3,64	2.988	4,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.961	9,93	6.963	10,72
ES0513495PM5 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,550 2017-05-05	EUR	496	0,71	496	0,76
ES0513495QW2 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,190 2017-05-22	EUR	499	0,71	499	0,77
ES0505113458 - Pagarés CORTE INGLES 0,500 2017-06-06	EUR	1.498	2,14	0	0,00
XS1563477873 - Pagarés ACS ACTIVIDADES DE C 0,350 2018-02-07	EUR	996	1,42	0	0,00
ES0568561098 - Pagarés EUROPAC 0,300 2017-05-08	EUR	1.299	1,85	0	0,00
XS1363565182 - Pagarés ACS ACTIVIDADES DE C 0,890 2017-02-08	EUR	0	0,00	496	0,76
ES0532945310 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,700 2018-02-09	EUR	1.490	2,12	0	0,00
XS1433210371 - Pagarés ACS ACTIVIDADES DE C 0,960 2017-06-09	EUR	990	1,41	990	1,52
ES0532945161 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,450 2017-03-08	EUR	0	0,00	898	1,38
ES0555281502 - Pagarés INSTITUT CATALA DE F 0,850 2018-05-31	EUR	1.483	2,11	0	0,00
ES0505072134 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,680 2017-05-22	EUR	399	0,57	0	0,00
ES0505223000 - Pagarés GESTAMPI 0,300 2017-04-20	EUR	2.498	3,56	0	0,00
ES0505113375 - Pagarés CORTE INGLES 0,490 2017-02-14	EUR	0	0,00	599	0,92
ES0505113334 - Pagarés CORTE INGLES 0,460 2017-01-17	EUR	0	0,00	700	1,08
ES0513495QU6 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,500 2018-05-11	EUR	495	0,71	495	0,76
ES0513495RQ2 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,100 2017-08-11	EUR	599	0,85	599	0,92
XS1536921577 - Pagarés MELIA HOTELES 0,150 2017-12-13	EUR	998	1,42	998	1,54
XS1451516949 - Pagarés ACCIONA 0,800 2017-07-14	EUR	496	0,71	496	0,76
ES0513495QR2 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,450 2018-04-12	EUR	991	1,41	991	1,53
ES0513495SD8 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,250 2018-12-12	EUR	1.194	1,70	1.194	1,84
ES0505105009 - Pagarés TEKNIA 0,898 2017-06-26	EUR	798	1,14	0	0,00
ES0505113441 - Pagarés CORTE INGLES 0,490 2017-06-13	EUR	699	1,00	0	0,00
ES0513806YY0 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA 0,620 2017-03-17	EUR	0	0,00	596	0,92
ES0505039026 - Pagarés AUDAX ENERGIA 1,580 2018-02-19	EUR	788	1,12	0	0,00
ES0505047029 - Pagarés BARCELO CORPORACION 1,750 2017-05-19	EUR	483	0,69	483	0,74
XS1555710638 - Pagarés METRO AG 0,010 2017-07-24	EUR	1.000	1,43	0	0,00
XS1525857139 - Pagarés ACCIONA 0,710 2017-11-22	EUR	596	0,85	596	0,92
ES0505072118 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,570 2017-01-16	EUR	0	0,00	999	1,54
ES0505072084 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,900 2017-03-20	EUR	0	0,00	996	1,53
ES0532945237 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,300 2017-03-22	EUR	0	0,00	799	1,23
ES0578430MM1 - Pagarés TELEFONICA,S.A. 0,005 2017-01-09	EUR	0	0,00	1.000	1,54
ES0529743397 - Pagarés ELECENOR 0,260 2017-04-05	EUR	500	0,71	0	0,00
ES0584696019 - Pagarés WORLD WIDE WEB IBERC 1,720 2017-03-23	EUR	0	0,00	992	1,53
XS1543029489 - Pagarés ACCIONA 0,700 2017-12-22	EUR	596	0,85	596	0,92
ES0555281528 - Pagarés INSTITUT CATALA DE F 1,000 2018-12-31	EUR	785	1,12	0	0,00
ES0513862D10 - Pagarés BANCO DE SABADELL 0,100 2017-02-22	EUR	0	0,00	2.000	3,08
ES0513807281 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA 0,180 2018-01-17	EUR	998	1,42	0	0,00
ES0513806ZW1 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA 0,480 2017-05-25	EUR	498	0,71	498	0,77
ES0505039000 - Pagarés AUDAX ENERGIA 0,910 2017-07-24	EUR	1.493	2,13	0	0,00
XS1426039266 - Pagarés OBRASCON HUARTE LAIN 1,220 2017-05-26	EUR	494	0,70	494	0,76
ES0555281478 - Pagarés INSTITUT CATALA DE F 0,900 2017-08-31	EUR	791	1,13	791	1,22
XS1512744555 - Pagarés MELIA HOTELES 0,160 2017-10-27	EUR	599	0,85	599	0,92
XS1404927441 - Pagarés ACS ACTIVIDADES DE C 0,970 2017-04-28	EUR	495	0,71	495	0,76
XS1426856800 - Pagarés ACCIONA 1,150 2017-05-31	EUR	494	0,70	494	0,76
ES0505047045 - Pagarés BARCELO CORPORACION 1,850 2017-07-31	EUR	482	0,69	482	0,74
ES0532945187 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,450 2017-04-04	EUR	599	0,85	599	0,92
XS1392624091 - Pagarés MELIA HOTELES 0,410 2017-04-05	EUR	498	0,71	498	0,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		30.108	42,93	23.458	36,10
TOTAL RENTA FIJA		37.069	52,86	30.421	46,81
- Deposito BANCA MARCH 0,180 2017 03 09	EUR	0	0,00	800	1,23
- Deposito BANCA MARCH 0,050 2017 06 29	EUR	1.000	1,43	1.000	1,54
- Deposito BANCO POPULAR 0,650 2017 01 19	EUR	0	0,00	500	0,77
- Deposito BANKIA 0,300 2017 03 26	EUR	0	0,00	500	0,77
- Deposito BANKIA 0,300 2017 03 24	EUR	0	0,00	300	0,46
- Deposito BANKIA 0,040 2017 07 23	EUR	2.000	2,85	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		3.000	4,28	3.100	4,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		40.069	57,14	33.521	51,58
XS1458405112 - Bonos BANK OF AMERICA 0,042 2019-07-26	EUR	176	0,25	176	0,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		176	0,25	176	0,27
FR0012674182 - Bonos RCI BANQUE SA 0,063 2018-07-16	EUR	502	0,72	502	0,77
XS1362349869 - Bonos FCE BANK 0,205 2018-08-11	EUR	507	0,72	506	0,78
XS1363560548 - Bonos BMW 0,082 2019-07-15	EUR	504	0,72	504	0,78
XS1372838083 - Bonos VODAFONE 0,150 2019-02-25	EUR	1.013	1,45	1.013	1,56
FR0013136330 - Bonos RCI BANQUE SA 0,169 2019-03-18	EUR	1.114	1,59	608	0,94
XS1381690574 - Bonos AP MOELLER - MAERSK 0,321 2019-03-18	EUR	1.742	2,48	1.742	2,68
BE6285450449 - Bonos ANHEUSER BUSCH 0,109 2020-03-17	EUR	759	1,08	760	1,17
FR0013155868 - Bonos CARREFOUR 0,087 2021-04-20	EUR	1.720	2,45	1.713	2,64
XS1577870808 - Bonos MOLSON COORS BREWING 0,350 2019-03-15	EUR	1.000	1,43	0	0,00
FR0011884899 - Bonos SOCIETE DES AUTOROUTE 0,106 2019-03-31	EUR	505	0,72	504	0,78
XS1047514408 - Bonos CARREFOUR 0,109 2018-03-21	EUR	0	0,00	505	0,78
XS1130101931 - Bonos GOLDAM SACHS 0,107 2019-10-29	EUR	2.021	2,88	2.019	3,11
US87927VAU26 - Bonos TELECOM ITALIA 3,500 2018-06-04	USD	991	1,41	0	0,00
XS0808636244 - Bonos EP ENERGY AS 2,187 2018-05-01	EUR	838	1,19	0	0,00
XS1074479384 - Bonos AMERICA MOVIL SAB 1,000 2018-06-04	EUR	1.010	1,44	0	0,00
XS1442286008 - Bonos REPSOL SA 0,093 2018-07-06	EUR	1.006	1,43	1.005	1,55
XS1139230151 - Bonos MORGAN STANLEY DEAN 0,099 2019-11-19	EUR	1.011	1,44	1.009	1,55
XS0593960304 - Bonos TDC TELDAN 4,375 2018-02-23	EUR	0	0,00	1.061	1,63
US37045XAJ54 - Bonos GENERAL MOTORS 1,625 2018-05-15	USD	572	0,82	577	0,89
US37045XAT37 - Bonos GENERAL MOTORS 0,645 2020-01-15	USD	480	0,68	477	0,73
XS0956262892 - Bonos SALINI IMPREGILO 6,125 2018-08-01	EUR	1.733	2,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.028	27,13	14.505	22,32
XS1220057043 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 0,144 2017-10-17	EUR	1.004	1,43	1.002	1,54
DE000CB83HX2 - Bonos DEUTSCHE BANK 4,750 2017-03-14	EUR	0	0,00	621	0,96
FR0011257260 - Bonos BUREAU VERITAS SA 3,750 2017-05-24	EUR	0	0,00	516	0,79
USC98874AG26 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,800 2017-01-15	USD	0	0,00	953	1,47
XS1047514408 - Bonos CARREFOUR 0,111 2018-03-21	EUR	502	0,72	0	0,00
XS0861828407 - Bonos FINMECCANICA SPA 4,375 2017-12-05	EUR	0	0,00	1.037	1,60
US928668AF99 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,800 2017-11-20	USD	1.313	1,87	1.328	2,04
US345397VP55 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,312 2017-08-15	USD	1.458	2,08	997	1,53
XS0490093480 - Bonos FIDELITY 6,875 2017-02-24	EUR	0	0,00	531	0,82
USC98874AN76 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,225 2017-10-25	USD	1.415	2,02	257	0,40
XS0992632702 - Obligaciones TESCO PLC 1,250 2017-11-13	EUR	0	0,00	505	0,78
IT0004689755 - Bonos MEDIOBANCA SPA 0,779 2017-03-31	EUR	0	0,00	503	0,77
XS1152008444 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 0,785 2017-12-22	EUR	1.000	1,43	0	0,00
XS0287409212 - Bonos REPSOL SA 4,750 2017-02-16	EUR	0	0,00	518	0,80
XS0790010747 - Bonos HUTCHISON WHAMPOA LI 2,500 2017-06-06	EUR	0	0,00	511	0,79
XS0563106730 - Bonos AP MOELLER - MAERSK 4,375 2017-11-24	EUR	0	0,00	522	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.692	9,54	9.801	15,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.896	36,93	24.482	37,67
TOTAL RENTA FIJA		25.896	36,93	24.482	37,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.896	36,93	24.482	37,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.965	94,06	58.004	89,26

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.