

IBERCAJA BP RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 3932

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

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/11/2007

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Mediante una gestión activa y flexible, invierte en activos de renta fija pública y privada negociados en mercados organizados de países OCDE, mayoritariamente de cupón flotante y denominados en euros, buscando aportar una mayor rentabilidad al fondo. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 3 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,09	0,14	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,02	0,01	0,04

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	27.242.039, 25	27.417.648, 28	2.516	2.516	EUR	0,00	0,00	6000	NO
CLASE B	117.077.636 ,25	117.410.446 ,31	63.411	61.771	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE A	EUR	193.133	193.492	128.372	139.912
CLASE B	EUR	827.278	825.841	353.127	176.808

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE A	EUR	7,0895	7,0572	7,0702	6,9775
CLASE B	EUR	7,0661	7,0338	7,0465	6,9553

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo		Acumulada					Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	0,46	0,46	0,21	-0,37	-0,38	-0,18	1,33	3,45	-0,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	07-01-2016	-0,13	07-01-2016	-0,23	28-09-2015	
Rentabilidad máxima (%)	0,11	11-03-2016	0,11	11-03-2016	0,14	02-01-2013	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,71	0,71	0,62	0,72	0,47	0,55	0,22	0,48	1,25
Ibex-35	30,33	30,33	20,31	26,19	19,23	21,62	18,45	18,73	27,88
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,35	0,18	0,28	0,34	0,49	0,98	2,07
EUR003M	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,41	1,41	1,42	1,43	1,44	1,42	1,52	1,70	1,80

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

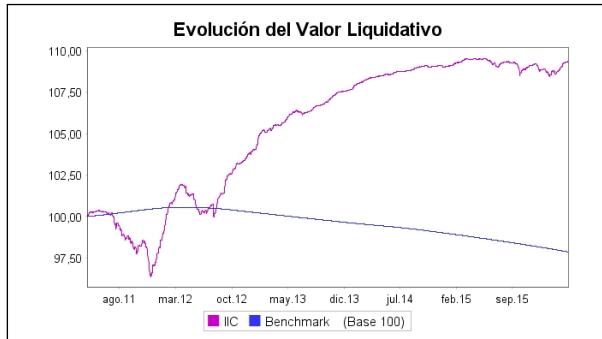
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

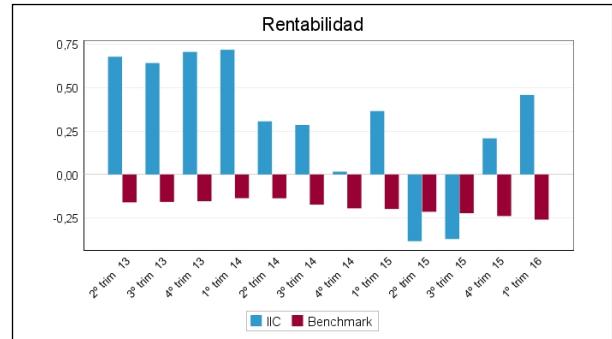
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	0,46	0,46	0,21	-0,37	-0,38	-0,18	1,31	3,42	-0,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	07-01-2016	-0,13	07-01-2016	-0,23	28-09-2015	
Rentabilidad máxima (%)	0,11	11-03-2016	0,11	11-03-2016	0,14	02-01-2013	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,71	0,71	0,62	0,72	0,47	0,55	0,22	0,48	0,00
Ibex-35	30,33	30,33	20,31	26,19	19,23	21,62	18,45	18,73	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,35	0,18	0,28	0,34	0,49	0,98	0,00
EUR003M	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,41	1,41	1,44	1,47	1,49	1,44	1,58	1,84	0,00

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

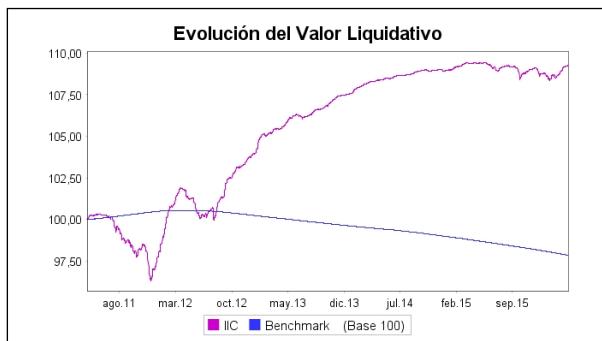
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

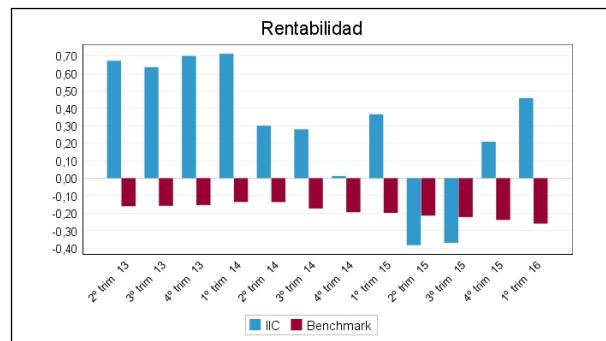
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	87.375	4.437	-0,11
Renta Fija Euro	3.493.371	169.805	0,62
Renta Fija Internacional	764.536	134.868	-0,60
Renta Fija Mixta Euro	624.133	32.312	-0,24
Renta Fija Mixta Internacional	101.104	5.106	-1,94
Renta Variable Mixta Euro	152.850	10.481	-3,70
Renta Variable Mixta Internacional	32.896	2.266	-5,56
Renta Variable Euro	114.285	20.975	-7,89
Renta Variable Internacional	1.108.090	261.948	-6,84
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.269	287	-0,24
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	347.620	19.334	-1,41
De Garantía Parcial	10.605	404	-0,03
Retorno Absoluto	1.628.269	95.778	0,28
Global	486.104	72.878	0,72
Total fondos	8.960.507	830.879	-0,84

*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	986.688	96,70	976.286	95,78
* Cartera interior	75.681	7,42	101.396	9,95
* Cartera exterior	911.483	89,33	872.668	85,61
* Intereses de la cartera de inversión	-476	-0,05	2.222	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34.331	3,36	43.645	4,28
(+/-) RESTO	-608	-0,06	-597	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.020.411	100,00 %	1.019.334	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.019.334	902.705	1.019.334	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,35	11,94	-0,35	-103,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,45	0,18	0,45	163,34
(+) Rendimientos de gestión	0,64	0,37	0,64	82,33
+ Intereses	0,23	0,24	0,23	1,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,43	0,16	0,43	191,13
± 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	-489,18
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	-23,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,19	4,83
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,16	4,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,57
- 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)	1.020.411	1.019.334	1.020.411	

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

3. Inversiones financieras

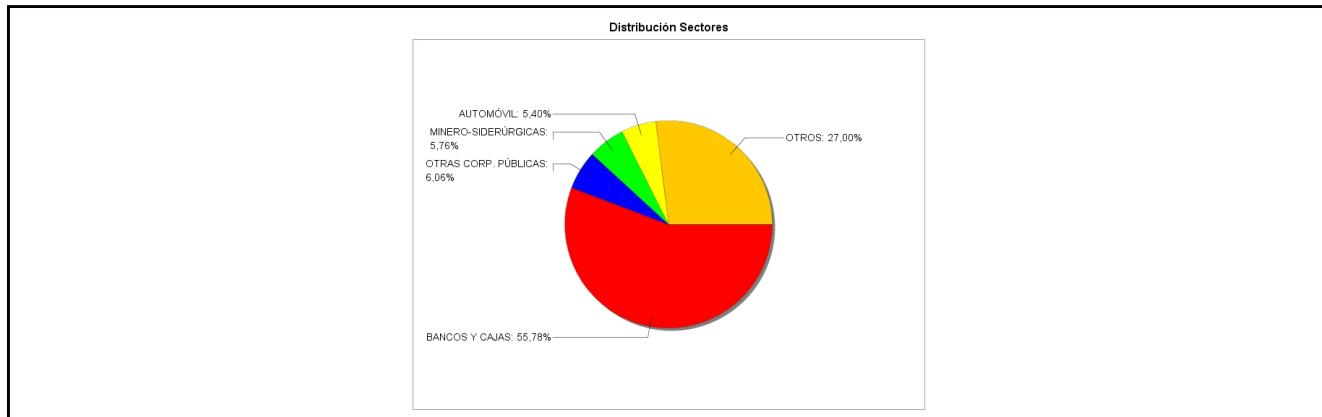
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	55.669	5,45	81.376	7,99
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	55.669	5,45	81.376	7,99
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	20.012	1,96	20.020	1,96
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	75.681	7,41	101.396	9,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	911.484	89,31	872.668	85,59
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	911.484	89,31	872.668	85,59
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	911.484	89,31	872.668	85,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	987.165	96,72	974.064	95,54

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
B.FIAT CHRYSLER FIN EUR 6,625% A:150318	C/ Compromiso	1.093	Inversión
Total subyacente renta fija		1093	
TOTAL OBLIGACIONES		1093	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

- Depósitos constituidos:

Efectivo compra: 10.000.000,00 Euros (0,99% sobre patrimonio medio)

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 2.800.085,44 Euros (0,28% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.800.086,21 Euros (0,28% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 252.159,02 Euros (0,0249% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.980,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante este trimestre continúan las dudas sobre la recuperación económica a escala mundial, con lo que los mercados financieros siguen muy expuestos a las decisiones de las autoridades monetarias de los distintos países y áreas. Y estas decisiones han sido muy variadas: el Banco Central Europeo baja su tipo de depósito hasta el -0,40%, el Banco de Japón remunera los saldos al -0,10%, La Reserva Federal Americana retrasa y suaviza las expectativas de subida de tipos. Y además hay otros temas que influyen decisivamente: la bajada continuada del precio del crudo, la baja cotización del dólar, las dudas sobre el crecimiento de China, los problemas de Brasil,¿

Con todo esto, la volatilidad sigue dominando la renta fija privada, que sigue con la bajada de precios durante la primera mitad del trimestre, para después, y coincidiendo con la subida del precio del petróleo, darse la vuelta y subir rápidamente hasta situarse, en general, bastante por encima de los precios de cierre de 2015. La deuda pública sigue actuando como refugio, con la letra año pagando intereses negativos durante todo el periodo.

IBERCAJA BP RENTA FIJA FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,46% (Clase A) y de un 0,46% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 0,19% (Clase A) y de un 0,19% (Clase B) sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -0,24% (Clase A) y de un -0,24% (Clase B) durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior para la Clase A y la Clase B, siendo el del total de fondos de un -0,84%. Esta diferencia se debe al mejor comportamiento de la deuda pública y el crédito a corto plazo en que invierte el fondo con respecto a los mercados en que invierten los otros fondos.

El fondo se encuentra invertido un 94,76% en renta fija, un 1,96% en depósitos y un 3,36% en liquidez. En estos meses hemos aumentado algo la posición en empresas relacionadas con el automóvil, minerales alimentación y constructoras, bajando exposición a empresas de telecomunicaciones, industriales y fondos hipotecarios. Los valores que se han comportado mejor para la evolución del fondo han sido precisamente las empresas relacionadas con la minería y las de telecomunicaciones, mientras que el peor comportamiento ha correspondido a bonos de comunidades autónomas y de servicios financieros. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 6.498.078,55 euros. A 31 Marzo 2016 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,92 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,74%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Marzo 2016 ascendía a 193.133 miles de euros, registrando una variación en el período de -359 miles de euros, con un número total de 2.516 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 827.278 miles de euros, registrando una variación en el período de 1.437 miles de euros, con un número total de 63.411 partícipes a final del período.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las

operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -191.669,88 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida.

Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,14.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 1,41%.

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101297 - BONO C.A. MADRID 0,12 2017-06-28	EUR	2.077	0,20	2.099	0,21
ES00000123Q7 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,50 2018-01-31	EUR	0	0,00	5.461	0,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.077	0,20	7.559	0,75
ES0000095747 - BONO GEN.CATALUÑA 2,29 2016-07-13	EUR	2.841	0,28	2.852	0,28
ES0000107161 - BONO C.A. ARAGON 0,81 2016-12-15	EUR	1.856	0,18	1.872	0,18
ES0000095895 - BONO GEN.CATALUÑA 4,30 2016-11-15	EUR	4.108	0,40	4.177	0,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.804	0,86	8.900	0,87
ES0214970081 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	988	0,10
ES0214974091 - BONO BBVA 0,07 2017-06-27	EUR	2.491	0,24	2.490	0,24
ES0312298039 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,67 2018-02-22	EUR	10.256	1,01	23.272	2,28
ES0214973069 - BONO BBVA 0,36 2017-02-15	EUR	0	0,00	4.356	0,43
ES0414970378 - CEDULAS CAIXABANK 1,83 2017-03-20	EUR	0	0,00	1.909	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.747	1,25	33.015	3,24
ES0513862CF8 - PAGARE B.SABADEF 0,60 2016-12-28	EUR	3.986	0,39	0	0,00
ES0513862Y84 - PAGARE B.SABADEF 0,50 2016-08-10	EUR	4.982	0,49	4.980	0,49
ES0213679154 - BONO BANKINTER 0,60 2016-06-16	EUR	6.955	0,68	6.960	0,68
ES0214970081 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,50 2017-01-31	EUR	976	0,10	0	0,00
ES0313860106 - BONO B.SABADEF 0,90 2016-08-02	EUR	4.025	0,39	4.022	0,39
ES0414970261 - CEDULAS CAIXABANK 1,31 2016-06-16	EUR	4.838	0,47	4.859	0,48
ES0214973069 - BONO BBVA 0,26 2017-02-15	EUR	4.374	0,43	0	0,00
ES0414970378 - CEDULAS CAIXABANK 1,83 2017-03-20	EUR	1.905	0,19	0	0,00
ES0371622004 - CEDULAS CEDULAS TDA 1 0,01 2016-04-08	EUR	0	0,00	11.079	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.041	3,14	31.901	3,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		55.669	5,45	81.376	7,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		55.669	5,45	81.376	7,99
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 2017-03-17	EUR	10.002	0,98	0	0,00
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-07-29	EUR	10.010	0,98	10.013	0,98
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 2016-03-18	EUR	0	0,00	10.007	0,98
TOTAL DEPÓSITOS		20.012	1,96	20.020	1,96
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		75.681	7,41	101.396	9,95
IT0005104473 - BONO CCTS EU 0,51 2022-06-15	EUR	5.039	0,49	5.036	0,49
IT000509639 - BONO CCTS EU 1,19 2019-11-15	EUR	26.037	2,55	26.038	2,55
IT0005056541 - BONO CCTS EU 0,76 2020-12-15	EUR	30.762	3,01	30.757	3,02
IT0004922909 - BONO CCTS EU 1,80 2018-11-01	EUR	0	0,00	14.809	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		61.838	6,05	76.639	7,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BE6285450449 - BONO ANHEUSER-BUSCH 0,51 2020-03-17	EUR	2.422	0,24	0	0,00
XS1381690574 - BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,37 2019-03-18	EUR	2.842	0,28	0	0,00
FR0013136330 - BONO RCI BANQUE SA 0,77 2019-03-18	EUR	1.360	0,13	0	0,00
XS1372838083 - BONO VODAFONE GROUP 0,75 2019-02-25	EUR	1.918	0,19	0	0,00
DE000DB7XHMO - BONO DEUTSCHE BANK 0,41 2019-04-15	EUR	2.946	0,29	0	0,00
XS1362349869 - BONO FCE BANK PLC 1,01 2018-08-11	EUR	8.549	0,84	0	0,00
XS1346107433 - BONO GENERAL MILLS INC 0,59 2020-01-15	EUR	5.924	0,58	0	0,00
XS1224953452 - BONO BHP BILLITON FINANCE 0,19 2020-04-28	EUR	6.125	0,60	3.217	0,32
XS0782708456 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2017-05-15	EUR	4.185	0,41	4.148	0,41
BE6282455565 - BONO SOLVAY 0,62 2017-12-01	EUR	905	0,09	904	0,09
XS1288967166 - BONO SCANIA CV AB 0,13 2017-03-10	EUR	0	0,00	2.982	0,29
FR0013054020 - BONO AUTOROUTES PARIS 0,57 2020-01-03	EUR	2.812	0,28	2.806	0,28
XS1130127571 - BONO LEASEPLAN CORP 0,29 2017-04-28	EUR	4.995	0,49	4.992	0,49
XS1269185697 - BONO BANK OF IRELAND 0,65 2017-07-31	EUR	3.999	0,39	3.999	0,39
XS1301773799 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,75 2019-10-21	EUR	5.056	0,50	5.052	0,50
XS1265772498 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,46 2017-07-31	EUR	2.999	0,29	2.997	0,29
XS1075471265 - BONO RCI BANQUE SA 0,49 2017-06-13	EUR	1.003	0,10	1.000	0,10
XS1292513105 - BONO FCE BANK PLC 0,75 2019-09-17	EUR	16.182	1,59	14.185	1,39
DE000A1Z6M04 - BONO BMW US CAPITAL LLC 0,15 2019-03-18	EUR	1.346	0,13	1.345	0,13
XS1290851184 - BONO BANK OF AMERICA 0,62 2020-09-14	EUR	5.003	0,49	5.012	0,49
XS1289966134 - BONO GOLDMAN SACHS 0,43 2018-09-11	EUR	1.853	0,18	1.850	0,18
XS1288342147 - BONO AMERICAN HONDA 0,18 2019-03-11	EUR	1.450	0,14	1.448	0,14
XS0542368219 - BONO RHEINMETALL 5,25 2017-09-22	EUR	2.172	0,21	2.164	0,21
XS0215154005 - BONO PFANDBRIEFBANK(OEST) 2,61 2017-09-18	EUR	1.925	0,19	1.899	0,19
XS1145855646 - BONO BNZ INTER FUNDING 0,30 2019-12-02	EUR	3.926	0,38	3.941	0,39
XS0997374847 - BONO ALD INTERNATIONAL 2,00 2017-05-26	EUR	3.076	0,30	3.069	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0777017376 - BONO G4S INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	2.068	0,20	2.065	0,20
XS1254146134 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,32 2017-07-07	EUR	8.991	0,88	8.972	0,88
XS1264495000 - BONO SOCIETE GENERALE 0,38 2018-07-22	EUR	0	0,00	4.012	0,39
XS1121919333 - BONO CREDIT SUISSE LON 0,31 2019-10-16	EUR	5.969	0,58	5.995	0,59
XS0224749100 - BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	6.339	0,62	0	0,00
XS1070235004 - BONO ABBEY NAT. TREASURY 0,43 2019-05-22	EUR	16.124	1,58	7.202	0,71
XS1246144650 - BONO INTESA SANPAOLO 0,83 2020-06-15	EUR	5.121	0,50	5.128	0,50
XS0995039806 - BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	8.236	0,81	7.574	0,74
IT0004703952 - BONO INTESA SANPAOLO 4,20 2017-05-03	EUR	2.142	0,21	2.138	0,21
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS 0,50 2020-05-29	EUR	14.406	1,41	12.298	1,21
IT0004918543 - BONO UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04	EUR	8.852	0,87	3.120	0,31
FR0011149947 - BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	0	0,00	9.737	0,96
XS1238900515 - BONO GENERAL ELECTRIC 0,19 2020-05-28	EUR	0	0,00	3.329	0,33
XS0305188533 - BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	6.881	0,67	6.510	0,64
XS0506435576 - BONO SMITHS GROUP PLC 4,13 2017-05-05	EUR	3.178	0,31	3.172	0,31
IT0003974760 - BONO MEDIOBANCA 0,13 2017-12-21	EUR	4.955	0,49	4.927	0,48
XS0746259323 - BONO PGNING FINANCE AB 4,00 2017-02-14	EUR	0	0,00	4.227	0,41
FR0012447068 - BONO RCI BANQUE SA 0,40 2017-01-12	EUR	0	0,00	3.995	0,39
XS1220057043 - BONO FGA CAPITAL IRELAND 0,76 2017-10-17	EUR	4.345	0,43	2.698	0,26
XS0918758458 - BONO INTESA SANPAOLO 2,79 2018-04-18	EUR	5.313	0,52	5.317	0,52
FR0012674182 - BONO RCI BANQUE SA 0,44 2018-07-16	EUR	13.882	1,36	13.836	1,36
XS1214673565 - BONO ARCELOR MITTAL 1,89 2018-04-09	EUR	15.006	1,47	13.907	1,36
XS1212467911 - BONO SKY PLC 0,62 2020-04-01	EUR	12.809	1,26	12.797	1,26
FR0010454090 - BONO CIMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	15.550	1,52	13.430	1,32
FR0010850701 - BONO ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	0	0,00	8.622	0,85
XS0559434351 - BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	16.782	1,64	11.425	1,12
IT0004633001 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	3.986	0,39	3.980	0,39
XS1206712868 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,31 2020-03-20	EUR	5.657	0,55	5.645	0,55
XS0292269544 - BONO HBOS 0,57 2017-03-21	EUR	0	0,00	5.988	0,59
XS1195284705 - BONO SANTAN INTNL DEBT 0,39 2020-03-04	EUR	19.791	1,94	19.852	1,95
IT0004866551 - BONO BANCO POPOLARE 4,28 2017-12-06	EUR	9.475	0,93	9.434	0,93
XS0301928262 - BONO BANK OF AMERICA 0,44 2017-05-23	EUR	11.954	1,17	11.956	1,17
XS0303074883 - BONO CITIGROUP 0,48 2017-05-31	EUR	10.371	1,02	10.377	1,02
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,60 2018-03-28	EUR	6.932	0,68	6.957	0,68
IT0004727274 - BONO INTESA SANPAOLO 4,10 2017-07-04	EUR	1.488	0,15	1.486	0,15
XS0735543653 - BONO BANCA IMI 0,95 2017-02-28	EUR	0	0,00	1.967	0,19
XS1186131634 - BONO FCE BANK PLC 0,30 2018-02-10	EUR	10.729	1,05	10.701	1,05
IT0004874654 - BONO MEDIOBANCA 0,07 2018-01-31	EUR	4.926	0,48	4.924	0,48
XS0735784851 - BONO CLARIANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	0	0,00	3.724	0,37
XS0191752434 - BONO BANK OF AMERICA 1,29 2019-05-06	EUR	4.999	0,49	5.040	0,49
XS0992632702 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	10.317	1,01	3.494	0,34
XS0831842645 - BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	2.476	0,24	2.461	0,24
XS1170332107 - BONO CAISSE CEN DESJARDIN 0,26 2020-01-20	EUR	2.988	0,29	2.990	0,29
XS0861828407 - BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	3.636	0,36	2.653	0,26
XS1167637294 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,16 2018-07-16	EUR	4.638	0,45	1.172	0,11
DE000DB7JJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,43 2021-09-10	EUR	12.001	1,18	2.972	0,29
XS1098036939 - BONO ABBEY NAT.. TREASURY 0,52 2019-08-13	EUR	8.092	0,79	8.141	0,80
XS1144084099 - BONO AT&T INC 0,37 2019-06-04	EUR	2.806	0,27	2.806	0,28
FR0012333243 - BONO SOCRAM BANQUE 0,50 2017-11-28	EUR	8.129	0,80	8.131	0,80
XS1139320151 - BONO MORGAN STANLEY 0,51 2019-11-19	EUR	12.948	1,27	13.004	1,28
XS1137512312 - BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	8.702	0,85	3.019	0,30
XS1135549167 - BONO CITIGROUP 0,38 2019-11-11	EUR	3.987	0,39	3.992	0,39
XS1130101931 - BONO GOLDMAN SACHS 0,59 2019-10-29	EUR	13.526	1,33	13.506	1,32
XS0301810262 - BONO BSCH ISSUANCES LTD 0,60 2019-05-29	EUR	4.752	0,47	4.813	0,47
XS0201169439 - BONO SANTANDER ISSUANCES 0,62 2019-09-30	EUR	5.829	0,57	5.864	0,58
IT0004619364 - BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	6.305	0,62	6.337	0,62
IT0004785314 - BONO INTESA SANPAOLO 4,32 2017-02-06	EUR	0	0,00	2.166	0,21
IT0004909013 - BONO INTESA SANPAOLO 2,56 2018-05-15	EUR	11.328	1,11	11.329	1,11
XS1107638832 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,23 2017-09-11	EUR	2.300	0,23	2.298	0,23
IT0004750615 - BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-13	EUR	3.920	0,38	7.355	0,72
XS0803117612 - BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	10.969	1,07	7.965	0,78
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 0,81 2017-10-31	EUR	3.663	0,36	0	0,00
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 0,74 2017-10-31	EUR	989	0,10	985	0,10
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 0,74 2017-10-31	EUR	1.483	0,15	1.477	0,14
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 1,10 2017-10-31	EUR	1.203	0,12	1.199	0,12
IT0004851231 - BONO INTESA SANPAOLO 3,84 2017-10-25	EUR	7.552	0,74	7.546	0,74
IT0004776230 - BONO UNICREDIT SPA 1,77 2017-12-19	EUR	3.084	0,30	3.088	0,30
XS0323411016 - BONO STANDARD CHARTERED B 5,88 2017-09-26	EUR	532	0,05	0	0,00
XS1079726763 - BONO BANK OF AMERICA 0,57 2019-06-19	EUR	5.627	0,55	5.635	0,55
IT0004689755 - BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	0	0,00	15.986	1,57
XS1070681397 - BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	4.563	0,45	0	0,00
XS1069860374 - BONO ELSEVIER FIN 0,31 2017-05-20	EUR	401	0,04	401	0,04
XS1053304991 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,61 2017-04-10	EUR	5.012	0,49	5.014	0,49
XS1048946401 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,67 2018-04-03	EUR	6.043	0,59	6.042	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1046276504 - BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	0	0,00	4.088	0,40
IT0004762586 - BONO UNICREDIT SPA 0,99 2017-09-30	EUR	3.210	0,31	5.214	0,51
IT0004804362 - BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,52 2017-03-20	EUR	0	0,00	9.532	0,94
IT0004767577 - BONO UNICREDIT SPA 1,84 2017-10-31	EUR	11.508	1,13	11.509	1,13
IT0004713787 - BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	10.741	1,05	16.717	1,64
XS0986090164 - BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	1.045	0,10	1.043	0,10
XS0893201433 - BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	7.142	0,70	0	0,00
XS0831389985 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	1.926	0,19	0	0,00
FR0011233451 - BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	3.989	0,39	3.968	0,39
XS0831370613 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	2.798	0,27	0	0,00
FR0011321447 - BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	3.741	0,37	0	0,00
DE000A1MA9H4 - BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	0	0,00	10.620	1,04
FR0011125442 - BONO AREVA SA 4,63 2017-10-05	EUR	2.916	0,29	3.023	0,30
XS0458230322 - BONO HEIDELBERGCEMENT 8,00 2017-01-31	EUR	0	0,00	13.023	1,28
FR0010465427 - BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	7.081	0,69	7.001	0,69
XS0495973470 - BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	0	0,00	5.531	0,54
XS0495913229 - BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	0	0,00	9.916	0,97
XS0291652203 - BONO SANTANDER ISSUANCES 0,62 2017-03-23	EUR	0	0,00	12.348	1,21
XS0267827169 - BONO MERRILL LYNCH & CO 0,32 2018-09-14	EUR	1.959	0,19	1.965	0,19
XS0261717416 - BONO SANTANDER ISSUANCES 0,73 2017-07-25	EUR	994	0,10	994	0,10
XS0236075908 - BONO CITIGROUP 1,07 2017-11-30	EUR	8.995	0,88	9.000	0,88
XS0185490934 - BONO CITIGROUP 1,23 2019-02-10	EUR	6.516	0,64	6.527	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		616.591	60,41	641.336	62,91
XS1288967166 - BONO SCANIA CV AB 0,03 2017-03-10	EUR	2.984	0,29	0	0,00
XS1068092599 - BONO LANDSBANKI ISLANDS 3,00 2016-05-16	EUR	2.005	0,20	2.003	0,20
FR0011149947 - BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	9.997	0,98	0	0,00
IT0004727167 - BONO INTESA SANPAOLO 0,88 2016-07-04	EUR	1.705	0,17	1.705	0,17
XS0704870392 - BONO FAURECIA 9,38 2016-12-15	EUR	1.763	0,17	1.769	0,17
XS0746259323 - BONO PGNIG FINANCE AB 4,00 2017-02-14	EUR	4.236	0,42	0	0,00
FR0012447068 - BONO RCI BANQUE SA 0,31 2017-01-12	EUR	4.004	0,39	0	0,00
XS0997144505 - BONO ALLIED IRISH BANK 2,88 2016-11-28	EUR	14.225	1,39	14.202	1,39
XS0470632646 - BONO ANGLO AMER CAPI 4,38 2016-12-02	EUR	4.595	0,45	4.445	0,44
XS0292269544 - BONO HBOS 0,47 2017-03-21	EUR	5.995	0,59	0	0,00
XS0735543653 - BONO BANCA IMI 0,95 2017-02-28	EUR	1.969	0,19	0	0,00
XS0735784851 - BONO CLARIANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	3.732	0,37	0	0,00
XS0386772684 - BONO TESCO 5,88 2016-09-12	EUR	11.874	1,16	19.075	1,87
IT0004555576 - BONO INTESA SANPAOLO 2,85 2016-12-23	EUR	3.101	0,30	3.098	0,30
IT0004632862 - BONO UBI BANCA 3,10 2016-09-30	EUR	3.524	0,35	3.529	0,35
XS0586598350 - BONO EDP FINANCE BV 5,88 2016-02-01	EUR	0	0,00	3.180	0,31
IT0004785314 - BONO INTESA SANPAOLO 4,24 2017-02-06	EUR	2.165	0,21	0	0,00
XS1107321710 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,37 2016-03-15	EUR	0	0,00	4.007	0,39
IT0004887870 - BONO INTESA SANPAOLO 2,20 2016-02-08	EUR	0	0,00	1.018	0,10
IT0004638653 - BONO UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	818	0,08	821	0,08
IT0004689755 - BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	15.994	1,57	0	0,00
IT0004572167 - BONO UBI BANCA 2016-03-05	EUR	0	0,00	9.930	0,97
XS0460430142 - BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	813	0,08	816	0,08
XS1046276504 - BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	4.096	0,40	0	0,00
IT0004659758 - BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	17.950	1,76	17.982	1,76
IT0004804362 - BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,47 2017-03-20	EUR	9.534	0,93	0	0,00
DE000A1G3U23 - BONO UNICRED BANK IRELAND 4,00 2016-05-04	EUR	1.280	0,13	1.282	0,13
XS0982233123 - BONO SNAM SPA 0,71 2016-10-17	EUR	2.006	0,20	2.007	0,20
XS0931455777 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,62 2016-05-16	EUR	1.003	0,10	1.004	0,10
IT0004702251 - CEDULAS BANCO MONTE DEI PAAS 4,88 2016-09-15	EUR	6.412	0,63	6.419	0,63
XS0583059448 - BONO TELECOM ITALIA SPA 5,13 2016-01-25	EUR	0	0,00	3.141	0,31
XS0857214968 - BONO GLENCORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	6.688	0,66	6.609	0,65
XS0431928414 - BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	8.329	0,82	8.227	0,81
XS0594299066 - BONO BANQUE PSA FINANCE 4,25 2016-02-25	EUR	0	0,00	939	0,09
DE000A1MA9H4 - BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	10.678	1,05	0	0,00
XS0651159484 - BONO SANTANDER CONS FINAN 1,47 2016-09-28	EUR	0	0,00	2.646	0,26
XS0458230322 - BONO HEIDELBERGCEMENT 8,00 2017-01-31	EUR	13.082	1,28	0	0,00
XS0304816076 - BONO TELECOM ITALIA SPA 0,58 2016-06-07	EUR	13.448	1,32	13.468	1,32
XS0587805457 - BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	0	0,00	11.619	1,14
XS0495973470 - BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	5.814	0,57	0	0,00
XS0495913229 - BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	9.943	0,97	0	0,00
FR0010850719 - BONO CASINO GUICHARD 4,38 2017-02-08	EUR	5.190	0,51	0	0,00
FR0010804492 - BONO AREVA SA 3,88 2016-09-23	EUR	3.084	0,30	3.083	0,30
XS0435879605 - BONO EDP FINANCE BV 4,75 2016-09-26	EUR	6.677	0,65	6.669	0,65
XS0291652203 - BONO SANTANDER ISSUANCES 0,51 2017-03-23	EUR	12.344	1,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		233.055	22,85	154.693	15,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		911.484	89,31	872.668	85,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		911.484	89,31	872.668	85,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		911.484	89,31	872.668	85,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		987.165	96,72	974.064	95,54

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.