KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2135

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

Gestora: 1) KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** KUTXABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** KUTXABANK **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017031

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.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: 31/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte en activos de renta fija a largo plazo, tanto deuda pública como privada, con una duración media superior a los 2 años. Tiene un rating medio en torno a BBB. El fondo invertirá mayoritariamente en euros.

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	0,17	0,11	0,17	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,00	0,02	0,01

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	642.984,89	675.334,79
Nº de Partícipes	46.104	46.606
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	615.321	956,9755
2015	641.792	950,3309
2014	556.324	957,2532
2013	218.113	900,1724

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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	
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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,70	0,70	0,58	-0,68	-3,04	-0,72	6,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	11-02-2016	-0,47	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	11-03-2016	0,62	11-03-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,96	2,96	2,05	2,09	2,53	2,19	1,23		
Ibex-35	30,58	30,58	20,47	26,19	19,69	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,35	0,18	0,28	0,29	0,38		
40%EFFAS+60%BARCLAYS	2,80	2,80	3,43	3,23	3,64	3,15	1,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,45	1,45	1,45	1,43	1,26	1,45	0,37		

(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.

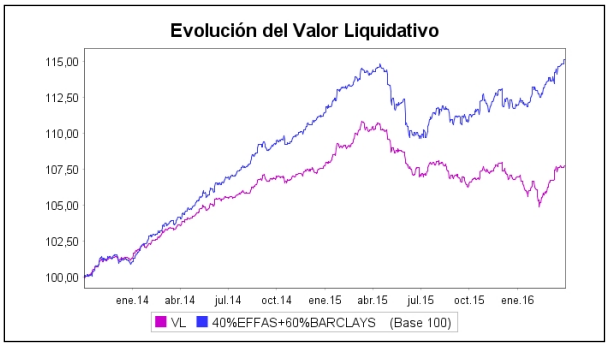
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,37	1,50	1,50	1,62	1,72

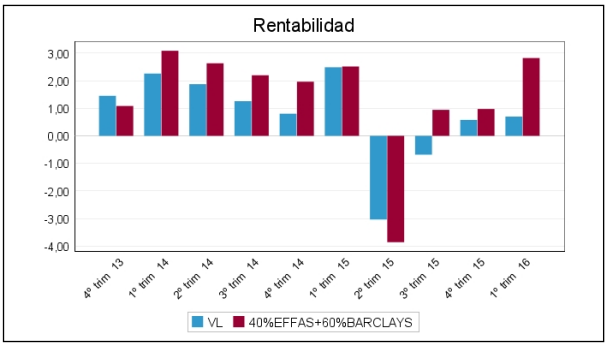
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Ultimo cambio vocación: 20/09/2013 "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	0,00
Monetario	133.560	5.078	-0,03
Renta Fija Euro	3.707.124	165.911	0,10
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	13.627	509	-0,22
Renta Fija Mixta Internacional	286.452	33.330	-1,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.402.960	59.496	-1,55
Renta Variable Euro	902.228	86.980	-8,23
Renta Variable Internacional	1.077.475	128.947	-4,92
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.993.739	60.257	-0,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	341.536	12.612	0,16
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	158.079	38.217	-0,55
Global	690.778	43.417	0,73
Total fondos	10.707.557	634.754	-1,36

*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	566.097	92,00	599.150	93,36
* Cartera interior	208.616	33,90	237.288	36,97
* Cartera exterior	355.848	57,83	358.274	55,82

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	1.632	0,27	3.588	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49.600	8,06	43.150	6,72
(+/-) RESTO	-375	-0,06	-509	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	615.321	100,00 %	641.792	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)	641.792	631.662	641.792	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,91	1,02	-4,91	-568,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,64	0,57	0,64	8,23
(+) Rendimientos de gestión	1,01	0,95	1,01	3,40
+ Intereses	0,42	0,41	0,42	-0,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,38	0,40	1,38	236,22
± 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)	-0,84	0,09	-0,84	-973,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,05	0,05	2,72
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	246,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-0,38	-3,74
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-4,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	2.918.810,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	410.531,94
+ 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	410.531,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	615.321	641.792	615.321	

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

3. Inversiones financieras

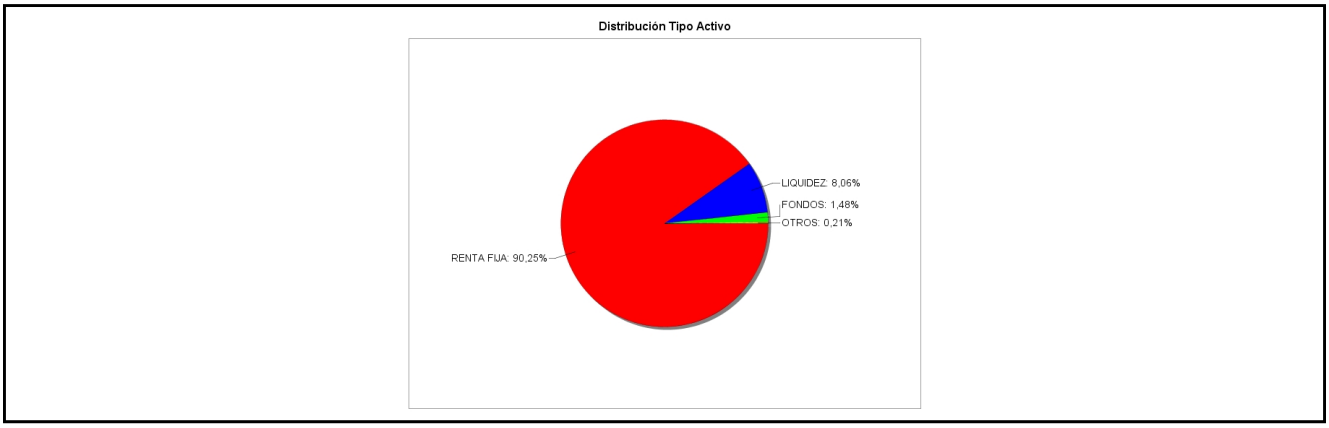
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	208.616	33,88	237.288	36,98
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	208.616	33,88	237.288	36,98
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 INTERIOR	208.616	33,88	237.288	36,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	346.751	56,36	349.540	54,48
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	346.751	56,36	349.540	54,48
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	9.079	1,47	8.755	1,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	355.830	57,83	358.294	55,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	564.447	91,71	595.582	92,82

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
BO. ESTADO ALEMAN 0,50% 250215	V/ Fut. FU. EURO BUND 160608	95.458	Inversión
BO. US TREASURY 1% 180315	V/ Fut. FU. US 2YR NOTE 160630	21.526	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. US TREASURY 2,125% 221231	V/ Fut. FU. US 10YR NOTE 160621	13.997	Inversión
Total subyacente renta fija		130981	
EURO	C/ Fut. FU. EURO DOLAR 160613	5.334	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5334	
TOTAL OBLIGACIONES		136314	

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

El importe de las adquisiones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 4.463.730,00 euros, suponiendo un 0,01%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.356,98 euros, lo que supone un

0,00%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 154.063,83 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

Se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Al igual que al final del año pasado, las dudas sobre el crecimiento global siguen presentes, especialmente en un entorno donde los países emergentes continúan presionados, tanto por la incertidumbre china como por el bajo nivel del precio de las materias primas. A nivel de países desarrollados, aunque las perspectivas de crecimiento se están revisando ligeramente a la baja, los datos macroeconómicos conocidos a lo largo del período siguen mostrando cierta fortaleza relativa.

Así, en el caso de EE.UU., los datos conocidos muestran cierta mejoría desde el lado industrial, especialmente en los indicadores de confianza. El consumo privado, por otra parte, continúa siendo el motor de su crecimiento, apoyado por una sólida creación de empleo y fuertes ganancias salariales.

En Europa, por otra parte, continúa la recuperación económica, aunque a un ritmo más tenue del esperado.

La parte más negativa del trimestre ha venido desde Japón, donde, a pesar de los esfuerzos tanto en materia fiscal como monetaria, el crecimiento económico continúa siendo débil.

Por último, a nivel de bancos centrales, el tono es algo más laxo después de las distintas reuniones habidas en el trimestre. Así, la FED parece avanzar en su política de subidas de tipos a un ritmo más lento del esperado hace unos meses, especialmente por la incertidumbre proveniente de los países emergentes, mientras que el BCE continúa dando pasos en su laxa política monetaria (mayores compras de deuda y nueva reducción de tipos).

En cuanto a los mercados financieros, el trimestre ha tenido dos partes claramente diferenciadas, una primera dominada por la aversión al riesgo, dando continuidad al comportamiento habido a finales del año pasado, y una segunda de recuperación, en respuesta al tono más laxo de los bancos centrales comentado previamente. Dicha primera parte se caracterizó por fuertes caídas bursátiles (especialmente en los índices europeos) y por mejoría de la deuda de EE.UU. y Alemania, mientras que la recuperación de la segunda parte ha venido especialmente desde el lado de los activos emergentes.

En términos de cierre de trimestre, a nivel de renta variable, el período ha sido mixto, subiendo EE.UU. (S&P 500 +0,77%) y emergentes (MSCI Emergentes +5,37%), cayendo, en cambio, los principales índices europeos (Eurostoxx50 -8,04%, Ibex35 -8,60%) y japoneses (Nikkei 225 -11,95%).

A nivel de renta fija, se ha asistido en el período a una caída generalizada en las rentabilidades de la deuda de los principales países. Así, en el tramo de 10 años, la rentabilidad de las diversas emisiones se ha reducido en 50, 48 y 33 pb

en EE.UU., Alemania y España, respectivamente.

Por último, a nivel de divisas, la depreciación del dólar ha sido la nota destacada del período (4,77% y 6,36% frente al euro y yen respectivamente).

En este periodo se ha mantenido la exposición al crédito y se ha bajado la duración de tipos de interés debido al bajo nivel de tipos actual.

Durante el trimestre hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han concentrado principalmente en deuda corporativa (RWE, BP, ThyssenKrupp, Total, ENi). Los activos a los que les han bajado el rating suponen el 6,37% de la cartera. Asimismo, también hemos visto subidas de rating, en activos como pueden ser el sector financiero o el público. Los activos a los que les han subido el rating suponen un 4,67% de la cartera.

En este período, el fondo ha tenido una bajada en el número de partícipes de 502 y una rentabilidad neta del 0,70%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 26.471 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 615.321 miles de euros.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido inferior a la de su índice de referencia (+1,75%), debido a la menor duración de tipos de interés asumida por el fondo.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora (-1,36%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,37%.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, al cierre del trimestre es de 2,96% frente al 2,80% de su índice de referencia.

Durante el periodo, se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es cubrir el tipo de interés y ganar exposición al dólar, siendo su grado de apalancamiento medio del 12,34%.

Durante los próximos meses el papel de los bancos centrales será crucial para el devenir de los tipos de interés y la evolución de los diferenciales de crédito. Actualmente la incertidumbre es alta debido a los ajustes fiscales, ralentización de la economía global, incertidumbres políticas, situación de la economía china, …. Sin embargo, en la medida que haya una mayor visibilidad en cuanto al crecimiento económico, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106551 - BONO|GOBIERNO VASCO|1,75|2026-03-16	EUR	4.562	0,74	0	0,00
ES0001351347 - BONO|JUNTA CASTILLA-LEON|6,51|2019-03-01	EUR	3.188	0,52	0	0,00
ES00000127G9 - BONO|ESTADO ESPAÑA|2,15|2025-10-31	EUR	2.610	0,42	6.245	0,97
ES0000106544 - BONO|GOBIERNO VASCO|1,25|2023-04-13	EUR	14.154	2,30	13.752	2,14
ES0001352543 - BONO|JUNTA DE GALICIA|1,37|2019-05-10	EUR	3.595	0,58	3.585	0,56
ES00000126W8 - BONO|ESTADO ESPAÑA|0,55|2019-11-30	EUR	8.725	1,42	8.886	1,38
ES00000123R5 - BONO|ESTADO ESPAÑA|4,75|2017-09-30	EUR	11.289	1,83	11.304	1,76
ES00000126A4 - BONO|ESTADO ESPAÑA|1,80|2024-11-30	EUR	4.679	0,76	4.752	0,74
ES00000124V5 - BONO|ESTADO ESPAÑA|2,75|2019-04-30	EUR	16.549	2,69	16.479	2,57
ES0000106536 - BONO|GOBIERNO VASCO|2,00|2018-07-23	EUR	13.758	2,24	13.778	2,15
ES0001352519 - BONO|JUNTA DE GALICIA|2,75|2017-02-02	EUR	0	0,00	1.758	0,27
ES00000124H4 - BONO|ESTADO ESPAÑA|5,15|2044-10-31	EUR	3.221	0,52	3.003	0,47
ES0000106528 - BONO|GOBIERNO VASCO|4,90|2020-03-26	EUR	4.746	0,77	4.730	0,74
ES0000090714 - BONO|JUNTA ANDALUCIA|4,85|2020-03-17	EUR	6.646	1,08	1.988	0,31
ES0000093361 - BONO|C.A.CANARIAS|4,93|2020-03-09	EUR	4.322	0,70	0	0,00
ES0001353251 - BONO|C.F. NAVARRA|3,88|2017-02-17	EUR	0	0,00	569	0,09
ES0000106486 - BONO|GOBIERNO VASCO|4,75|2017-07-05	EUR	0	0,00	1.919	0,30
ES0000106437 - BONO|GOBIERNO VASCO|4,15|2019-10-28	EUR	515	0,08	514	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		102.559	16,65	93.262	14,53
ES0L01607156 - LETRA|ESTADO ESPAÑA|0,01|2016-07-15	EUR	18.008	2,93	42.508	6,62
ES0001352527 - BONO|JUNTA DE GALICIA|1,89|2016-12-12	EUR	2.835	0,46	2.845	0,44
ES0001352519 - BONO|JUNTA DE GALICIA|2,75|2017-02-02	EUR	1.751	0,28	0	0,00
ES0001353251 - BONO|C.F. NAVARRA|3,88|2017-02-17	EUR	559	0,09	0	0,00
ES00000122X5 - BONO|ESTADO ESPAÑA|3,25|2016-04-30	EUR	29.485	4,79	29.539	4,60
ES0000106494 - BONO|GOBIERNO VASCO|3,99|2016-01-28	EUR	0	0,00	2.554	0,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		52.637	8,55	77.447	12,06
ES0443307063 - CEDULAS|KUTXABANK|1,25|2025-09-22	EUR	7.949	1,29	7.509	1,17
ES0311293007 - BONO|AUTO ABS A 12-3|0,60|2024-09-27	EUR	1.993	0,32	2.403	0,37
ES0413211816 - CEDULAS|BANCO BILBAO VIZCAYA|2,25|2024-06-12	EUR	0	0,00	4.018	0,63
ES0314970239 - BONO|CRITERIA CAIXAHOLDIN|2,38|2019-05-09	EUR	1.572	0,26	1.548	0,24
ES0413790173 - CEDULAS|BANCO POPULAR|4,13|2017-03-30	EUR	0	0,00	1.531	0,24
ES0422714024 - CEDULAS|CAJAS RURALES UNIDAS|3,75|2018-11-22	EUR	3.349	0,54	3.324	0,52
ES0313307003 - BONO|BANKIA SA|3,50|2019-01-17	EUR	3.022	0,49	2.991	0,47
ES0413056047 - CEDULAS|BANCO MARE NOSTRUM|3,13|2019-01-21	EUR	2.389	0,39	2.381	0,37
ES0415306002 - CEDULAS|CAJA RURAL DE NAVARR|2,88|2018-06-11	EUR	1.268	0,21	1.267	0,20
ES0312298096 - BONO|AYT CEDULAS CAJA GLO|4,25|2023-10-25	EUR	716	0,12	693	0,11
ES0231429038 - BONO|EROSKI SOC.CORP.|2,77|2049-12-29	EUR	0	0,00	19	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.257	3,62	27.684	4,32
ES0231429046 - BONO|EROSKI SOC.CORP.|3,02|2028-02-01	EUR	10	0,00	0	0,00
ES0513862Q76 - PAGARE|BANCO DE SABADELL|2016-03-09	EUR	0	0,00	3.197	0,50
ES0513862AN6 - PAGARE|BANCO DE SABADELL|0,60|2016-10-05	EUR	6.472	1,05	6.468	1,01
ES0371622004 - BONO|CEDULAS TDA 1|0,00|2016-04-08	EUR	2.395	0,39	2.396	0,37
ES0312298039 - BONO|AYT CEDULAS CAJA GLO|0,00|2018-02-22	EUR	5.686	0,92	5.667	0,88
ES0343307007 - BONO|KUTXABANK|0,80|2017-04-24	EUR	2.095	0,34	2.094	0,33
ES0413790173 - CEDULAS|BANCO POPULAR|4,13|2017-03-30	EUR	1.528	0,25	0	0,00
ES0414950560 - CEDULAS|BANKIA SA|5,75|2016-06-29	EUR	4.391	0,71	4.422	0,69
ES0422714016 - CEDULAS|CAJAS RURALES UNIDAS|3,38|2016-05-16	EUR	3.816	0,62	3.827	0,60
ES0312298013 - BONO|AYT CEDULAS CAJA GLO|2016-03-14	EUR	0	0,00	3.044	0,47
ES0314100076 - BONO|KUTXABANK|2016-03-01	EUR	0	0,00	748	0,12
ES0312298229 - BONO|AYT CEDU CAJAS XXIII|4,75|2016-06-15	EUR	4.547	0,74	4.561	0,71
ES0214954150 - BONO|IBERCAJA BANCO S.A.U|0,71|2019-04-25	EUR	96	0,02	98	0,02
ES0370154009 - BONO|AYT KUTXA HIP.2A|0,00|2059-10-15	EUR	87	0,01	89	0,01
ES0370153001 - BONO|AYT KUTXA HIPOT. I A|0,00|2044-04-22	EUR	39	0,01	40	0,01
ES0414840274 - CEDULAS|CATALUNYA BANC SA|2016-03-07	EUR	0	0,00	2.246	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.163	5,06	38.895	6,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		208.616	33,88	237.288	36,98
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		208.616	33,88	237.288	36,98
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 INTERIOR		208.616	33,88	237.288	36,98
PTOTETOE0012 - BONO|ESTADO PORTUGAL|2,88|2026-07-21	EUR	9.947	1,62	0	0,00
PTOTESOE0013 - BONO|ESTADO PORTUGAL|2,20|2022-10-17	EUR	998	0,16	1.022	0,16
IT0005127086 - BONO|ESTADO ITALIA|2,00|2025-12-01	EUR	29.098	4,73	28.170	4,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTEBOE0020 - BONO|ESTADO PORTUGAL|4,10|2045-02-15	EUR	5.275	0,86	5.376	0,84
PTOTEROE0014 - OBLIGACION|ESTADO PORTUGAL|3,88|2030-02-15	EUR	0	0,00	3.335	0,52
PTOTEKOE0011 - OBLIGACION|ESTADO PORTUGAL|2,88|2025-10-15	EUR	7.380	1,20	12.694	1,98
IT0005001547 - BONO|ESTADO ITALIA|3,75|2024-09-01	EUR	10.837	1,76	23.162	3,61
IE00B6X95T99 - BONO|ESTADO IRLANDA|3,40|2024-03-18	EUR	0	0,00	2.498	0,39
IT0004923998 - BONO|ESTADO ITALIA|4,75|2044-09-01	EUR	451	0,07	424	0,07
IE00B4S3JD47 - BONO|ESTADO IRLANDA|3,90|2023-03-20	EUR	0	0,00	1.771	0,28
IE00B60Z6194 - BONO|ESTADO IRLANDA|5,00|2020-10-18	EUR	1.455	0,24	1.452	0,23
XS0495166141 - BONO|GEN.VALENCIANA|4,90|2020-03-17	EUR	3.804	0,62	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		69.246	11,26	79.904	12,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BE6285457519 - BONO|ANHEUSER BUSCH INBEV|2,75|2036-03-17	EUR	3.201	0,52	0	0,00
DE000A13SWD8 - BONO|DEUT PFANDBRIEFBANK|1,25|2019-02-04	EUR	5.258	0,85	0	0,00
XS1334225361 - BONO|REPSOL INTL FINANCE|2,13|2020-12-16	EUR	6.898	1,12	6.653	1,04
USP18445AG42 - BONO|OI BRASIL HOLD.COOPE|5,75|2022-02-10	USD	175	0,03	335	0,05
XS1265778933 - BONO|CELLNEX TELECOM SAU|3,13|2022-07-27	EUR	2.473	0,40	2.405	0,37
XS1240964483 - BONO|WELLS FARGO & CO|1,63|2025-06-02	EUR	1.961	0,32	1.888	0,29
FR0012650281 - BONO|AIR FRANCE-KLM|6,25|2049-10-29	EUR	1.473	0,24	1.389	0,22
DE000CZ40KN6 - BONO|COMMERZBANK AG|0,50|2018-04-03	EUR	8.876	1,44	8.831	1,38
XS1205618470 - BONO|VATTENFALL AB|3,00|2077-03-19	EUR	2.075	0,34	2.171	0,34
XS1202849086 - BONO|GLENCORE FINA EUROPE|1,75|2025-03-17	EUR	1.507	0,24	2.337	0,36
XS1201001572 - BONO|SANTANDER ISSUANCES|2,50|2025-03-18	EUR	3.668	0,60	3.582	0,56
XS1197833053 - BONO|COCA COLA COMPANY|1,13|2027-03-09	EUR	7.230	1,18	6.730	1,05
US87938WAC73 - BONO|TELEF.EMISIONES SAU|7,05|2036-06-20	USD	3.371	0,55	3.372	0,53
XS1195202822 - BONO|TOTAL SA|2,63|2049-12-29	EUR	2.285	0,37	2.213	0,34
XS1195574881 - BONO|SOC.GENERALE|2,63|2025-02-27	EUR	2.484	0,40	2.411	0,38
DE000A14J587 - BONO|THYSSENKRUPP AG|2,50|2025-02-25	EUR	2.679	0,44	3.130	0,49
XS1193213953 - BONO|TELIASONERA|1,63|2035-02-23	EUR	2.858	0,46	2.560	0,40
XS1173792059 - BONO|CITIGROUP INC.|1,75|2025-01-28	EUR	2.950	0,48	2.866	0,45
DE000A12UA67 - BONO|DEUT PFANDBRIEFBANK|0,88|2017-01-20	EUR	0	0,00	3.716	0,58
XS1167308128 - BONO|ARCELOR MITTAL|3,13|2022-01-14	EUR	2.328	0,38	1.970	0,31
US023135AP19 - BONO|AMAZON COM INC|4,80|2034-12-05	USD	1.291	0,21	1.265	0,20
XS1144088165 - BONO|AT&T INC|2,60|2029-12-17	EUR	2.008	0,33	1.865	0,29
BE0002479542 - BONO|KBC GROEP NV|2,38|2024-11-25	EUR	2.963	0,48	2.983	0,46
XS1109765005 - BONO|INTESA SAN PAOLO SPA|3,93|2026-09-15	EUR	2.363	0,38	2.370	0,37
XS1139315581 - BONO|TOTAL CAPITAL INTL|1,38|2025-03-19	EUR	4.286	0,70	3.981	0,62
XS1140054526 - BONO|BG ENERGY CAPITAL|2,25|2029-11-21	EUR	3.862	0,63	3.581	0,56
XS1135337498 - BONO|APPLE INC|1,63|2026-11-10	EUR	3.672	0,60	3.495	0,54
XS1120892507 - BONO|TELEF.EMISIONES SAU|2,93|2029-10-17	EUR	1.333	0,22	1.200	0,19
XS1107552959 - BONO|AIGUES DE BARC.FINAN|1,94|2021-09-15	EUR	2.343	0,38	2.308	0,36
AU0000KFWHO9 - BONO|KFW|6,00|2020-08-20	AUD	5.276	0,86	5.208	0,81
DE000SYM7704 - BONO|SYMRISE AG|1,75|2019-07-10	EUR	2.576	0,42	2.568	0,40
XS1084563615 - BONO|ROBERT BOSCH GMBH|1,75|2024-07-08	EUR	3.037	0,49	2.895	0,45
XS1084568762 - BONO|ARCELOR MITTAL|2,88|2020-07-06	EUR	2.552	0,41	2.207	0,34
XS1083986718 - BONO|AVIVA PLC|3,88|2044-07-03	EUR	2.093	0,34	2.174	0,34
USP4949BAJ37 - BONO|GRUPO BIMBO SAB|3,88|2024-06-27	USD	949	0,15	958	0,15
XS1082971588 - BONO|TESCO CORP TREASURY|2,50|2024-07-01	EUR	1.721	0,28	1.605	0,25
XS1028951264 - BONO|TURK TELEKOMUNIKAS.|4,88|2024-06-19	USD	253	0,04	261	0,04
XS1069772082 - BONO|RABOBANK|2,50|2026-05-26	EUR	1.526	0,25	1.513	0,24
XS1067864022 - BONO|SCHAEFFLER FINANCE|3,50|2022-05-15	EUR	2.074	0,34	2.049	0,32
XS1064307058 - BONO|COCA-COLA ENTERPRISE|2,75|2026-05-06	EUR	2.928	0,48	2.786	0,43
XS1055241373 - BONO|BBVA SUB.CAPITAL SAU|3,50|2024-04-11	EUR	2.271	0,37	2.288	0,36
XS1052677892 - BONO|ANGLO AMERICAN CAP|3,25|2023-04-03	EUR	1.036	0,17	888	0,14
XS1028959754 - BONO|ALDESA FINANCIAL SER|7,25|2021-04-01	EUR	238	0,04	241	0,04
XS1050461034 - BONO|TELEFONICA EUROPE BV|5,88|2049-03-31	EUR	1.329	0,22	1.310	0,20
XS1048307570 - BONO|ALMIRALL SA|4,63|2021-04-01	EUR	263	0,04	263	0,04
XS1046276504 - BONO|SANTANDER INT. DEBT|1,38|2017-03-25	EUR	0	0,00	6.077	0,95
US71647NAM11 - BONO|PETROB.GLOB. FINANCE|6,25|2024-03-17	USD	1.066	0,17	994	0,15
XS1040506898 - BONO|BP CAPITAL MARKETS|2,97|2026-02-27	EUR	1.378	0,22	1.315	0,20
FR0011765825 - BONO|CASINO GUICHARD PERR|3,25|2024-03-07	EUR	2.534	0,41	2.395	0,37
DE000A1R0410 - BONO|THYSSENKRUPP AG|3,13|2019-10-25	EUR	2.198	0,36	2.180	0,34
XS1030900242 - BONO|VERIZON COMMUN|3,25|2026-02-17	EUR	2.363	0,38	2.239	0,35
US05565QCP19 - BONO|BP CAPITAL MARKETS|3,81|2024-02-10	USD	3.215	0,52	3.260	0,51
XS1030143447 - BONO|AUSNET SERVICES HOLD|3,00|2024-02-13	EUR	3.184	0,52	3.028	0,47
XS1020952435 - BONO|TELECOM ITALIA SPA|4,50|2021-01-25	EUR	2.480	0,40	2.451	0,38
USF22797RT78 - BONO|CREDIT AGRICOLE SA|7,88|2049-01-29	USD	167	0,03	189	0,03
XS0982019126 - BONO|RWE FINANCE B.V.|3,00|2024-01-17	EUR	2.566	0,42	2.441	0,38
FR0011560077 - BONO|ORANGE S.A.|3,13|2024-01-09	EUR	2.799	0,45	2.692	0,42
US191241AG32 - BONO|COCA-COLA FEMSA SAB|2,38|2018-11-26	USD	892	0,14	925	0,14
PTGALIOE0009 - BONO|GALP ENERGIA SGPS SA|4,13|2019-01-25	EUR	1.276	0,21	1.268	0,20
XS0912992160 - BONO|TEL.DEUT.FINANZ.GMBH|1,88|2018-11-22	EUR	1.561	0,25	1.554	0,24
US06738EAA38 - BONO|BARCLAYS PLC|8,25|2049-12-29	USD	925	0,15	1.032	0,16
XS0994991411 - BONO|TOTAL CAPITAL INTL|2,88|2025-11-19	EUR	1.066	0,17	990	0,15
XS0993148856 - BONO|AT&T INC|3,50|2025-12-17	EUR	3.285	0,53	3.150	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0992646918 - BONO|ESB FINANCE LIMITED|3,49|2024-01-12	EUR	2.172	0,35	2.071	0,32
USG91235AA22 - BONO|TULLOW OIL PLC|6,00|2020-11-01	USD	384	0,06	391	0,06
XS0991099630 - BONO|IBM CORP|2,88|2025-11-07	EUR	1.505	0,24	1.455	0,23
XS0981596819 - BONO|KOREA GAS CORPOR.|2,38|2019-04-15	EUR	2.212	0,36	2.212	0,34
XS0975903112 - CEDULAS|BANK OF IRELAND MORT|3,63|2020-10-02	EUR	1.042	0,17	1.031	0,16
XS0975576165 - BONO|COCA-COLA ICECEK URE|4,75|2018-10-01	USD	1.106	0,18	1.141	0,18
XS0937853983 - BONO|SUMITOMO MITSUI BANK|2,75|2023-07-24	EUR	2.576	0,42	2.507	0,39
XS0954910146 - BONO|RABOBANK|3,88|2023-07-25	EUR	1.128	0,18	1.104	0,17
XS0954912514 - BONO|GAZPROM (GAZ CAPITAL|3,70|2018-07-25	EUR	411	0,07	402	0,06
XS0954302104 - BONO|AMER.MOBIL SAB DE CV|3,26|2023-07-22	EUR	1.023	0,17	1.010	0,16
XS0951565091 - BONO|ENI SPA|3,25|2023-07-10	EUR	1.631	0,27	1.568	0,24
XS0937858271 - BONO|ABN AMRO BANK NV|2,50|2023-11-29	EUR	3.577	0,58	3.444	0,54
US654106AC78 - BONO|NIKE INC-CL B|2,25|2023-05-01	USD	454	0,07	451	0,07
XS0808636244 - BONO|EP ENERGY AS|4,38|2018-05-01	EUR	728	0,12	738	0,11
FR0011439975 - BONO|PEUGEOT SA|7,38|2018-03-06	EUR	566	0,09	567	0,09
XS0877720986 - BONO|TELEKOM AUSTRIA|5,63|2049-12-29	EUR	263	0,04	261	0,04
XS0874864860 - BONO|TELEF.EMISIONES SAU|3,99|2023-01-23	EUR	3.733	0,61	3.528	0,55
XS0855179536 - BONO|PERSTORP HOLDING AB|9,00|2017-05-15	EUR	102	0,02	102	0,02
XS0849517650 - BONO|UNICREDIT SPA|6,95|2022-10-31	EUR	3.015	0,49	3.115	0,49
XS0843329250 - BONO|NESTLE HOLDINGS INC.|1,25|2018-01-16	USD	442	0,07	460	0,07
XS0842659426 - BONO|ENEL FINANCE INTL NV|4,88|2023-04-17	EUR	3.126	0,51	3.021	0,47
PTBSSGOE0009 - BONO|BRISA CONC. RODOVIAR|6,88|2018-04-02	EUR	452	0,07	458	0,07
FR0011318658 - BONO|EDF S.A.|2,75|2023-03-10	EUR	2.502	0,41	2.427	0,38
XS0767977811 - BONO|IBERDROLA INTERNAT.|4,25|2018-10-11	EUR	113	0,02	113	0,02
XS0759014375 - BONO|SANTANDER INT. DEBT|4,00|2017-03-27	EUR	0	0,00	10.690	1,67
XS0754290459 - BONO|STORA ENSO OYJ|5,50|2019-03-07	EUR	279	0,05	279	0,04
XS0752092311 - BONO|KONINKLIJKE KPN|4,25|2022-03-01	EUR	2.428	0,39	2.360	0,37
XS0611398008 - BONO|BARCLAYS BANK PLC|6,63|2022-03-30	EUR	234	0,04	249	0,04
USG9328DAG54 - BONO|VEDANTA RESOURCES|8,25|2021-06-07	USD	160	0,03	165	0,03
FR0011036979 - BONO|WENDEL|6,75|2018-04-20	EUR	223	0,04	226	0,04
DE000CB83CF0 - BONO|COMMERZBANK AG|7,75|2021-03-16	EUR	365	0,06	368	0,06
US84265VAD73 - BONO|SOUTHERN COPPER CORP|5,38|2020-04-16	USD	473	0,08	482	0,08
XS0497187640 - BONO|LLOYDS BANK PLC|6,50|2020-03-24	EUR	353	0,06	364	0,06
XS0484213268 - BONO|TENNET HOLDING BV|6,66|2049-06-29	EUR	265	0,04	266	0,04
USP22854AF31 - BONO|ELECTROBRAS|6,88|2019-07-30	USD	86	0,01	85	0,01
US71645WAN11 - BONO|PETROBRAS INTER. FIN|7,88|2019-03-15	USD	89	0,01	86	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		190.168	30,90	198.194	30,89
XS0993306603 - BONO|BPE FINANCIACIONES S|2,88|2016-05-19	EUR	4.018	0,65	0	0,00
XS1292513105 - BONO|FCE BANK PLC|0,75|2019-09-17	EUR	6.275	1,02	6.272	0,98
XS1254146134 - BONO|SANT CONSUMER FINANC|0,32|2017-07-07	EUR	10.760	1,75	10.761	1,68
XS1269185697 - BONO|BANK OF IRELAND|0,65|2017-07-31	EUR	5.106	0,83	5.103	0,80
XS1264495000 - BONO|SOC.GENERALE|0,29|2018-07-22	EUR	6.321	1,03	6.319	0,98
DE000A1ZZ002 - BONO|BMW US CAPITAL LLC|0,06|2018-04-20	EUR	1.493	0,24	1.490	0,23
XS1216646825 - BONO|VW FIN SERV AG|0,11|2017-10-16	EUR	3.565	0,58	3.517	0,55
DE000A12UA67 - BONO|DEUT PFANDBRIEFBANK|0,88|2017-01-20	EUR	1.208	0,20	0	0,00
XS1169707087 - BONO|UNICREDIT SPA|0,81|2020-02-19	EUR	3.713	0,60	3.713	0,58
XS1167324596 - BONO|NATIONAL AUSTRALIA B|0,14|2018-01-16	EUR	11.202	1,82	11.188	1,74
XS1130101931 - BONO|GOLDMAN SACHS|0,59|2019-10-29	EUR	3.302	0,54	3.298	0,51
XS0335408844 - BONO|INTESA SANPA.BANK IR|0,77|2016-02-18	EUR	0	0,00	2.376	0,37
XS1001506622 - BONO|ABN AMRO BANK NV|0,49|2017-12-05	EUR	2.527	0,41	2.527	0,39
XS1079975808 - BONO|CREDIT SUISSE|0,23|2017-12-15	EUR	4.708	0,77	4.712	0,73
XS0651159484 - BONO|SANT CONSUMER FINANC|1,36|2016-09-28	EUR	3.789	0,62	3.788	0,59
IT0005026346 - BONO|ASSET BAC EU SEC TR|0,46|2028-12-10	EUR	635	0,10	828	0,13
XS1046276504 - BONO|SANTANDER INT. DEBT|1,38|2017-03-25	EUR	6.074	0,99	0	0,00
XS1016635580 - BONO|SANT CONSUMER FINANC|1,45|2016-01-29	EUR	0	0,00	2.204	0,34
XS0997144505 - BONO|ALLIED IRISH BANK|2,88|2016-11-28	EUR	1.928	0,31	1.934	0,30
XS0935795939 - BONO|UNICREDIT SPA|1,45|2016-01-22	EUR	0	0,00	1.002	0,16
XS0828735893 - BONO|SANTANDER INT. DEBT|2016-03-21	EUR	0	0,00	407	0,06
XS0759014375 - BONO|SANTANDER INT. DEBT|4,00|2017-03-27	EUR	10.712	1,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		87.337	14,20	71.441	11,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		346.751	56,36	349.540	54,48
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		346.751	56,36	349.540	54,48
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
LU0804756087 - PARTICIPACIONES|JPM EM. MK L.CUR DEB	EUR	4.440	0,72	4.033	0,63
LU0195951966 - PARTICIPACIONES|FRANK TEMP INV EMKT	USD	3.890	0,63	3.989	0,62
LU0234573185 - PARTICIPACIONES|GOLDMAM SACHS EMMKT	USD	398	0,06	398	0,06
LU0302283675 - PARTICIPACIONES|GOLDMAN SACHS EM M D	USD	351	0,06	334	0,05
TOTAL IIC		9.079	1,47	8.755	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		355.830	57,83	358.294	55,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		564.447	91,71	595.582	92,82

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.