

## LIBERTY EURO RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1849

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANKIA, S.A    **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANKIA    **Rating Depositario:** BB+

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

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

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/06/1999

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EMU Direct Governments 1-3 Yrs. (EZ1X) y ML EMU Corporate A Rate 1-3 Yrs (ELC1). La ponderación de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento.

El fondo estará expuesto en valores de renta fija, de emisores públicos y privados, de países de la OCDE, cotizados en mercados de la

OCDE. Los activos de renta fija a los que esté expuesto el fondo serán emisiones de mediana calidad crediticia, el rating mínimo en el

momento de la compra será BBB- o equivalente o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera, hasta un 100%. Para emisiones que no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración de la cartera podrá oscilar entre 0 y 3,5 años.

#### 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	0,33	0,20	0,33	0,70
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	1.096.581,13	981.686,28
Nº de Partícipes	106	104
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.565	13,2821
2015	12.919	13,1600
2014	12.850	13,3886
2013	11.143	13,0374

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	0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	2013	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,93	0,30	0,63	0,18	-0,48	-1,71	2,69	1,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,11	21-04-2016	-0,16	10-03-2016	-0,47	03-12-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,10	03-05-2016	0,24	11-03-2016	0,23	02-01-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,11	1,11	1,30	1,30	1,16	1,30	0,85	1,12	
<b>Ibex-35</b>	28,43	28,43	24,44	21,71	22,82	21,71	18,45	18,84	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,35	0,35	0,30	0,24	0,28	0,24	0,49	1,60	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,16	1,16	1,16	1,16	1,40	1,16	1,47	1,47	

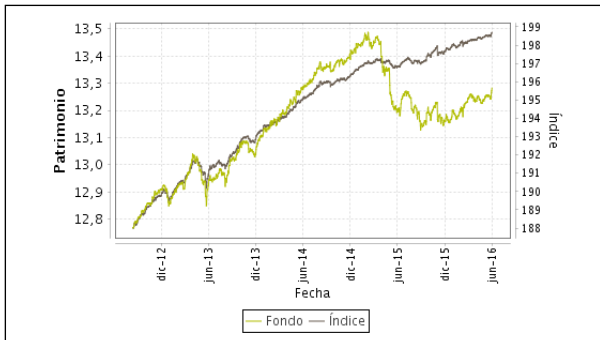
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

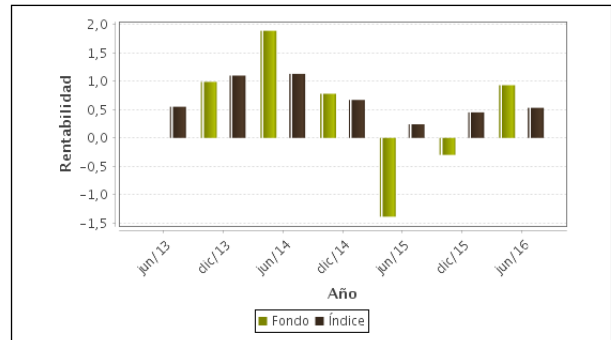
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,63	1,63	1,67	

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	100.609	4.817	-0,23
Renta Fija Euro	2.230.389	68.696	0,17
Renta Fija Internacional	47.392	2.237	-1,09
Renta Fija Mixta Euro	545.510	24.516	-1,81
Renta Fija Mixta Internacional	1.251.264	47.369	0,19
Renta Variable Mixta Euro	433.564	21.213	-9,01
Renta Variable Mixta Internacional	551.576	23.314	-0,41
Renta Variable Euro	164.774	12.353	-13,15
Renta Variable Internacional	229.233	21.325	-11,88
IIC de Gestión Pasiva(1)	115.781	5.299	-6,09
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.763.558	116.289	0,11
Garantizado de Rendimiento Variable	1.512.962	76.683	0,56
De Garantía Parcial	217.630	11.450	-3,76
Retorno Absoluto	2.562.235	106.417	-0,03
Global	114.340	4.073	-4,08
<b>Total fondos</b>	<b>12.840.817</b>	<b>546.050</b>	<b>-0,81</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.315	98,28	12.378	95,81
* Cartera interior	3.413	23,43	3.030	23,45
* Cartera exterior	10.781	74,02	9.203	71,24
* Intereses de la cartera de inversión	121	0,83	145	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	270	1,85	561	4,34
(+/-) RESTO	-20	-0,14	-20	-0,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	14.565	100,00 %	12.919	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)	12.919	11.665	12.919	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,86	10,35	10,86	17,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,92	-0,33	0,92	-559,20
(+) Rendimientos de gestión	1,72	0,50	1,72	-475,75
+ Intereses	0,95	1,06	0,95	0,21
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	-0,47	0,73	-273,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-52,94
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,09	0,04	-149,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,83	-0,80	-83,45
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	10,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-54,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-49,05
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.565	12.919	14.565	

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

### 3. Inversiones financieras

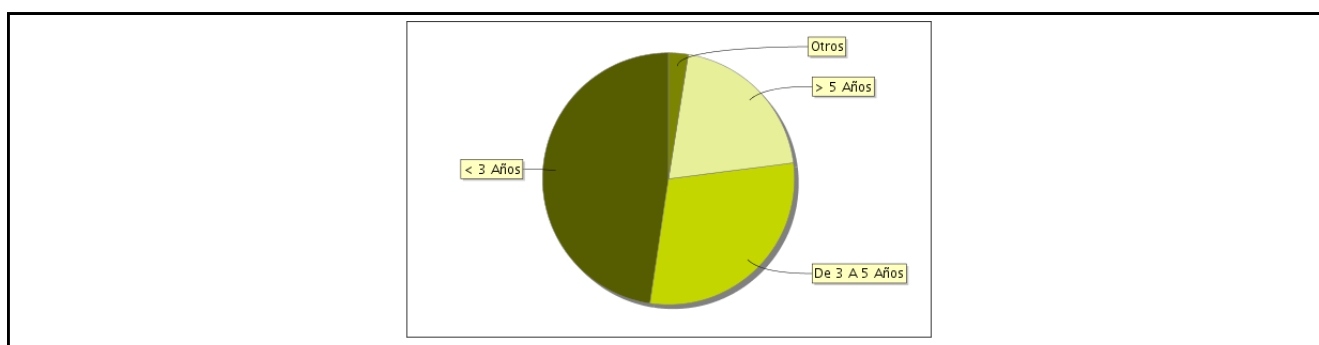
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.813	19,32	2.630	20,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	2,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.113	21,38	2.630	20,37
TOTAL DEPÓSITOS	300	2,07	400	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.413	23,45	3.030	23,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.781	74,04	9.203	71,25
TOTAL RENTA FIJA	10.781	74,04	9.203	71,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.781	74,04	9.203	71,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.194	97,49	12.234	94,70

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

Sin hechos relevantes

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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

D. Compras: 1.550 miles de EUR. Ventas: 1.250 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.06% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

Al finalizar el trimestre existía 1 partícipe con una inversión en el fondo de 99.75% del patrimonio.

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

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

En el segundo trimestre, las economías más influyentes EEUU, UEM y China, volvieron a crecer a ritmos próximos a su potencial, con una mayor contribución del consumo y de la demanda interna y el ciclo industrial global empezó a dar signos de reactivación tras dos años de estancamiento. La confianza en EEUU se vio afectada negativamente por una fuerte desaceleración del mercado laboral en mayo unido al estancamiento de la productividad y a la caída de beneficios empresariales. Por otro lado el precio del petróleo aceleró su recuperación (+80% desde los mínimos de enero) reforzando las previsiones de ascenso de la inflación global a partir del verano. La economía española, pese a la incertidumbre interna y al complejo entorno exterior, mantuvo un ritmo dinámico gracias a la solidez de la demanda interna y a las favorables condiciones de financiación.

La evolución de los indicadores quedó en un segundo plano por la victoria de la salida del Reino Unido de la UE (Brexit) que provocó fuertes tensiones en los mercados financieros. El impacto del Brexit sobre los mercados financieros y, en última instancia, sobre la economía generó compras de activos refugio, favoreciendo a la deuda pública.

Renta variable: Las subidas en las primeras semanas por la moderación de los temores a una recesión dieron paso a una falta de tendencia a la espera de que se materializara una mejora del contexto económico que se percibía en la UEM. Esta situación registró un vuelco en junio con el resultado del referéndum celebrado en Reino Unido. El castigo sobre las bolsas europeas fue rápido e intenso, sin embargo los índices de EEUU aguantaron razonablemente bien, lo que confirmó que el mercado veía en el Brexit un riesgo regional

Divisas: los movimientos más importantes los protagonizaron la libra esterlina, que se depreció de forma generalizada

frente a las 16 principales divisas, y el yen, que experimentó un intenso fortalecimiento al verse favorecido por su condición de activo refugio.

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 12,74%, el número de participes en el periodo aumentó en 2 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de 0,298%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,415% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,099% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,111%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,166% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,05% en el trimestre. Durante el trimestre los tipos presentan una tendencia a la baja. Las dudas sobre el resultado del referéndum en el Reino Unido provocan momentos de inestabilidad y cierto repunte de los tipos de interés, especialmente en los países periféricos. Sin embargo, las palabras de seguridad por parte de las autoridades monetarias con respecto al proyecto europeo apoyan al mercado que ve como las tipos de interés y las primas de riesgo vuelven a estrecharse. Además, se atenúa el peso del riesgo político en España tras las elecciones del 26 de junio. Todo ello respalda el excelente comportamiento de la cartera, haciendo que el valor liquidativo acumule una rentabilidad del 0.93% en lo que va de año. El fondo ha superado en 0.05% al índice de referencia en el trimestre, aunque teniendo en cuenta los gastos asociados la diferencia es incluso mayor. Esto se debe, por un lado, a la mayor duración, y por otro, a la mayor ponderación del crédito, que ha tenido un excelente comportamiento. La cartera del fondo ha estado invertida de forma diversificada con un objetivo fundamental de mantener el riesgo de crédito y contraparte en niveles razonables. El patrimonio sube más de un 12% en el periodo, tanto por la entrada de dinero nuevo, como por la revalorización de la cartera. A lo largo del periodo, el fondo ha mantenido una estructura de cartera diversificada tanto por tipología de activos como por vida residual. Las inversiones se han materializado mayoritariamente en activos de renta fija corporativa senior, ampliamente diversificada, y primando criterios de liquidez, solvencia y vida residual media.

La inversión en deuda soberana alcanza el 30%, y sigue compuesta por bonos de España, Italia e Irlanda, que son los que tienen rentabilidades superiores en el corto/medio plazo dentro de la Unión Europea. A pesar de que en algunos casos ya es negativa, pensamos que a estos niveles todavía hay recorrido. Realizamos operaciones de valor relativo en bonos españoles e italianos. El vencimiento del depósito del Banco Santander lo renovamos en Caixa Bank. Por otro lado, vendemos un bono senior de La Caixa para entrar en Banco Santander con vencimiento muy similar, pero aportando más rentabilidad y mejor calificación crediticia. Durante estos meses hemos acudido a varios primarios. Nombres norteamericanos con emisiones en euros como FEDEX, McDonalds, Kraft Heinz o Southern Power. En nombres franceses acudimos a Vivendi y Eutelsat. Aceptamos las ofertas de recompra lanzadas por Dongas y Deutsche Pfandbriefbank a precios por encima de mercado. Cabe señalar, que el comportamiento de la renta fija privada ha sido excelente durante estos meses debido tanto a las compras por parte del BCE como a la gran demanda inversora. La duración del fondo se mantiene en niveles muy similares, aunque por encima de la de su índice de referencia, cerrando junio en 3,01 años.

El Brexit seguirá aportando volatilidad al mercado durante los próximos meses, ya que la repercusión real que tendrá sobre el crecimiento económico esta decisión y como afectará no sólo al Reino Unido, sino también al resto de las zonas geográficas todavía no lo conocemos. Sin embargo, lo que es cierto es que actualmente estamos mucho más preparados para asimilar esta noticia, y los bancos centrales, especialmente el BCE, son claves para estabilizar los mercados y contrarrestar los posibles efectos adversos sobre la recuperación económica. También señalar, que entramos en un periodo caracterizado por un mayor riesgo político. Las elecciones en EEUU en noviembre, que unido a un crecimiento modesto, una inflación reducida y una mayor volatilidad como consecuencia del Brexit, retrasan las expectativas de subidas de tipos en aquel país. El 2017 será año electoral en Alemania y Francia. Italia se encuentra inmersa en su crisis bancaria y mirando a celebrar el referéndum este otoño sobre la reforma constitucional. Y por último, España todavía pendiente de formar gobierno, aunque esperamos que las cosas se resuelvan pronto. Lo que está claro es que el BCE seguirá aplicando políticas expansivas, y por lo tanto, seguiremos en un entorno de tipos bajos durante los próximos meses, que a lo mejor pueden verse puntualmente alterados por hechos aislados. La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 1,11% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123Q7 - BONO Reino de España 4.5 2018-01-31	EUR	188	1,29	191	1,48
ES00000124V5 - BONO Reino de España 2.75 2019-04-30	EUR	216	1,48	216	1,67
ES00000126V0 - BONO Reino de España 5 2017-10-31	EUR	540	3,71	262	2,03
ES00000127D6 - BONO Reino de España 25 2018-04-30	EUR	181	1,25	0	0,00
ES0000010586 - BONO C.A de Madrid 2.875 2019-04-06	EUR	161	1,11	161	1,25
ES0000012783 - OBLIGACIONES Reino de España 5.5 2017-07-30	EUR	276	1,89	282	2,19
ES00000120J8 - OBLIGACIONES Reino de España 3.8 2017-01-31	EUR	179	1,23	182	1,41
ES00000121A5 - OBLIGACIONES Reino de España 4.1 2018-07-30	EUR	163	1,12	165	1,28
ES00000121L2 - OBLIGACIONES Reino de España 4.6 2019-07-30	EUR	274	1,88	0	0,00
ES00000121O6 - OBLIGACIONES Reino de España 4.3 2019-10-31	EUR	172	1,18	0	0,00
ES00000122D7 - OBLIGACIONES Reino de España 4 2020-04-30	EUR	23	0,16	252	1,95
ES00000122T3 - OBLIGACIONES Reino de España 4.85 2020-10-31	EUR	121	0,83	0	0,00
ES00000128B8 - OBLIGACIONES Reino de España 75 2021-07-30	EUR	206	1,41	0	0,00
ES00000106437 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco 4.15 2019-10-28	EUR	113	0,78	0	0,00
ES00000124B7 - BONO Reino de España 3.75 2018-10-31	EUR	0	0,00	99	0,77
ES00000124I2 - BONO Reino de España 2.1 2017-04-30	EUR	0	0,00	283	2,19
ES0L01607156 - LETRAS Reino de España .162 2016-07-15	EUR	0	0,00	180	1,39
ES0L01609160 - LETRAS Reino de España .063 2016-09-16	EUR	0	0,00	150	1,16
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.813</b>	<b>19,32</b>	<b>2.423</b>	<b>18,77</b>
ES0340609199 - BONO CaixaBank 3.125 2018-05-14	EUR	0	0,00	106	0,82
ES0422714016 - CEDULA Cajamar 3.375 2016-05-16	EUR	0	0,00	101	0,78
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>207</b>	<b>1,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.813</b>	<b>19,32</b>	<b>2.630</b>	<b>20,37</b>
ES00000124B7 - BONO Reino de España 3.75 2018-10-31	EUR	300	2,06	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>300</b>	<b>2,06</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.113</b>	<b>21,38</b>	<b>2.630</b>	<b>20,37</b>
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .135 2017-03-02	EUR	100	0,69	0	0,00
- DEPOSITOS CaixaBank .1 2017-03-06	EUR	100	0,69	0	0,00
- DEPOSITOS CaixaBank .1 2017-05-26	EUR	100	0,69	0	0,00
- DEPOSITOS BBVA .2 2016-03-04	EUR	0	0,00	100	0,77
- DEPOSITOS Bankinter .25 2016-06-16	EUR	0	0,00	100	0,77
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .27 2016-05-27	EUR	0	0,00	100	0,77
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .25 2016-03-02	EUR	0	0,00	100	0,77
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>300</b>	<b>2,07</b>	<b>400</b>	<b>3,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.413</b>	<b>23,45</b>	<b>3.030</b>	<b>23,45</b>
IT0004992308 - BONO Estado Italiano .25 2019-05-01	EUR	188	1,29	188	1,45
IT0004957574 - BONO Estado Italiano .35 2018-12-01	EUR	206	1,42	209	1,61
IT0005030504 - BONO Estado Italiano .15 2019-08-01	EUR	105	0,72	0	0,00
IT0005023459 - BONO Estado Italiano .15 2017-05-15	EUR	218	1,49	0	0,00
IT0005139099 - BONO Estado Italiano .3 2018-10-15	EUR	101	0,69	101	0,78
IT0003644769 - OBLIGACIONES Estado Italiano .45 2020-02-01	EUR	151	1,04	151	1,17
IT0004273493 - OBLIGACIONES Estado Italiano .45 2018-02-01	EUR	97	0,66	98	0,76
IT0004361041 - OBLIGACIONES Estado Italiano .45 2018-08-01	EUR	274	1,88	178	1,38
IE0034074488 - OBLIGACIONES Estado Irlandes .45 2020-04-18	EUR	307	2,11	308	2,39
IT0004761950 - BONO Estado Italiano .475 2016-09-15	EUR	0	0,00	222	1,72
IT0004987191 - BONO Estado Italiano .15 2016-12-15	EUR	0	0,00	91	0,71
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.645</b>	<b>11,30</b>	<b>1.547</b>	<b>11,97</b>
FR0012674182 - BONO RCI Banque SA .1 2018-07-16	EUR	100	0,69	99	0,77
XS1167324596 - BONO Nat Australia B .07 2018-01-16	EUR	100	0,69	100	0,77
FR0013176302 - BONO Vivendi .75 2021-05-26	EUR	101	0,69	0	0,00
FR0011437367 - BONO Danone SA .125 2018-06-06	EUR	102	0,70	102	0,79
XS1017828911 - BONO Basf SE .1.375 2019-01-22	EUR	103	0,71	103	0,80
XS1023268490 - BONO Bayer AG .1.125 2018-01-24	EUR	102	0,70	102	0,79
XS1370669639 - BONO Skandinaviska E .75 2021-08-24	EUR	102	0,70	0	0,00
XS1107890763 - BONO Toyota M.Credit .1 2021-09-10	EUR	104	0,71	101	0,78
XS1288335521 - BONO Toyota M.Credit .1 2021-03-09	EUR	104	0,71	101	0,78
XS1403263723 - BONO McDonald's Corp .5 2021-01-15	EUR	101	0,69	0	0,00
XS0710090928 - BONO Amgen Inc .4.375 2018-12-05	EUR	110	0,76	111	0,86
XS0901370691 - BONO Morgan Stanley .2.25 2018-03-12	EUR	104	0,71	104	0,81
XS1388661651 - BONO Deutsche Post .375 2021-04-01	EUR	101	0,70	0	0,00
BE6285451454 - BONO Anh-Bu InBev NV .625 2020-03-17	EUR	102	0,70	0	0,00
XS1200845003 - BONO Whirpool Corp .625 2020-03-12	EUR	101	0,69	98	0,76
XS0914292254 - BONO Snam SpA .2.375 2017-06-30	EUR	102	0,70	103	0,80
XS1080163709 - BONO Sodexo .1.75 2022-01-24	EUR	108	0,74	103	0,80
XS0916242497 - BONO Nordea Bank AB .1.375 2018-04-12	EUR	205	1,41	205	1,59
XS1169586606 - BONO ING Bank NV .7 2020-04-16	EUR	102	0,70	100	0,77
XS1324217733 - BONO ING Bank NV .75 2020-11-24	EUR	102	0,70	100	0,77
XS1147600305 - BONO Glaxosmith.Cpt .625 2019-12-02	EUR	102	0,70	101	0,78
XS1319814064 - BONO Fedex Corp .5 2020-04-09	EUR	101	0,69	0	0,00
XS0906792014 - BONO THALES SA .1.625 2018-03-20	EUR	103	0,71	103	0,80
XS1381693248 - BONO AP Moeller-Maer .1.75 2021-03-18	EUR	104	0,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1264601805 - BONO Sant. Cons.Fin 1.1 2018-07-30	EUR	101	0,70	0	0,00
FR0011911239 - BONO Engie 1.375 2020-05-19	EUR	106	0,72	103	0,80
XS1232188257 - BONO FCE Bank Plc 1.114 2020-05-13	EUR	102	0,70	100	0,77
XS1328699878 - BONO Swedbank AB 625 2021-01-04	EUR	102	0,70	99	0,77
XS1211053225 - BONO Crt Suisse/Lond 5 2018-03-29	EUR	201	1,38	201	1,55
XS1380333929 - BONO Berkshire Hathaj 5 2020-03-13	EUR	101	0,69	0	0,00
XS1075430741 - BONO BritishTelecPLC 1.125 2019-06-10	EUR	103	0,71	0	0,00
XS1377680381 - BONO BritishTelecPLC 625 2021-03-10	EUR	100	0,69	0	0,00
XS0548805299 - BONO Carlsberg Brewe 3.375 2017-10-13	EUR	209	1,43	211	1,63
XS0996734868 - BONO OMV AG 1.75 2019-11-25	EUR	106	0,73	104	0,81
XS1043498382 - BONO Praxair Inc 1.5 2020-03-11	EUR	105	0,72	103	0,80
FR0013184702 - BONO Eutelsat SA 1.125 2021-06-23	EUR	101	0,69	0	0,00
XS0843310748 - BONO Terna Spa 2.875 2018-02-16	EUR	209	1,44	211	1,63
XS1051076922 - BONO Swiss Via Lunar 1.875 2021-09-08	EUR	108	0,74	105	0,81
XS1069539374 - BONO Diageo Finance 1.125 2019-05-20	EUR	206	1,42	204	1,58
XS1088274169 - BONO zi Rete Gas SpA 1.75 2019-07-16	EUR	105	0,72	103	0,80
XS1227609879 - BONO Saastopan Ke Su 1 2020-05-06	EUR	101	0,69	99	0,77
XS0742446700 - BONO IEE Finance PLC 3.5 2017-02-06	EUR	102	0,70	103	0,80
XS0934191114 - OBLIGACIONES Carrefour S.A 1.75 2019-05-22	EUR	105	0,72	104	0,81
XS1372838240 - OBLIGACIONES Vodafone Grp 1.25 2021-08-25	EUR	103	0,71	0	0,00
XS0275164084 - OBLIGACIONES Koninklijke KPN 4.75 2017-01-17	EUR	205	1,41	209	1,62
FR0011798115 - OBLIGACIONES Pernod-Ricard 2 2020-06-22	EUR	107	0,73	0	0,00
XS1112678559 - OBLIGACIONES Coca-Cola 1.125 2022-09-22	EUR	105	0,72	101	0,78
XS0563739696 - OBLIGACIONES ENI SpA 3.5 2018-01-29	EUR	158	1,09	159	1,23
FR0012146777 - OBLIGACIONES Sanofi 1.125 2022-03-10	EUR	105	0,72	102	0,79
XS1048521733 - OBLIGACIONES Shell IntFin NV 1.625 2021-03-24	EUR	107	0,74	103	0,80
XS1143163183 - OBLIGACIONES IBM Corp 1.25 2023-05-26	EUR	105	0,72	100	0,77
XS1375841159 - OBLIGACIONES IBM Corp 5 2021-09-07	EUR	101	0,69	0	0,00
XS0237323943 - OBLIGACIONES Procter y Gamb 4.125 2020-12-07	EUR	118	0,81	117	0,91
FR0012199008 - OBLIGACIONES Kering 1.375 2021-10-01	EUR	105	0,72	101	0,78
FR0011584929 - OBLIGACIONES Kering 1.875 2018-10-08	EUR	104	0,72	104	0,80
XS1028941976 - OBLIGACIONES Merck y Co Inc 1.125 2021-10-15	EUR	105	0,72	101	0,78
XS1054528457 - OBLIGACIONES Wal-Mart Stores 1.9 2022-04-08	EUR	109	0,75	106	0,82
XS0861594652 - OBLIGACIONES ATyT Inc 1.875 2020-12-04	EUR	107	0,73	104	0,81
XS1288852939 - OBLIGACIONES Heineken NV 1.25 2021-09-10	EUR	105	0,72	101	0,78
XS0292607701 - OBLIGACIONES Telstra Corp 4.75 2017-03-21	EUR	207	1,42	211	1,64
XS1391589626 - OBLIGACIONES Lloyds Bank PLC 5 2023-04-11	EUR	101	0,69	0	0,00
XS0272770396 - OBLIGACIONES GE Capital EF 4.125 2016-10-27	EUR	101	0,70	103	0,80
XS1135334800 - OBLIGACIONES Apple Inc 1 2022-11-10	EUR	104	0,72	100	0,78
XS1371969483 - OBLIGACIONES DnB Bank ASA 1.125 2023-03-01	EUR	103	0,71	0	0,00
XS1069430368 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 2.242 2022-05-27	EUR	109	0,75	103	0,80
XS1186131717 - OBLIGACIONES FCE Bank Plc 1.134 2022-02-10	EUR	100	0,69	97	0,75
DE000A1C92S3 - OBLIGACIONES Metro Finance 4.25 2017-02-22	EUR	103	0,70	104	0,81
XS1040506112 - OBLIGACIONES BP Capital Mkts 2.177 2021-09-28	EUR	217	1,49	210	1,63
XS1040104231 - OBLIGACIONES Philip Morris 1.875 2021-03-03	EUR	107	0,74	105	0,81
XS0798504030 - OBLIGACIONES Willow No.2 Ir 3.375 2022-06-27	EUR	116	0,80	113	0,87
XS1005068587 - OBLIGACIONES Elenia Finance 2.875 2020-12-17	EUR	108	0,74	106	0,82
XS1068765418 - OBLIGACIONES Pearson Fund 5 1.875 2021-05-19	EUR	211	1,45	206	1,59
XS1197269647 - OBLIGACIONES Mondelez Intern 1 2022-03-07	EUR	151	1,04	147	1,13
XS1405782407 - OBLIGACIONES Kraft Heinz CO 1.5 2024-05-24	EUR	103	0,71	0	0,00
XS1434560642 - OBLIGACIONES Southern Power 1 2022-06-20	EUR	101	0,69	0	0,00
XS0931455777 - BONO Volvo Treasury 97 2016-05-16	EUR	0	0,00	150	1,16
XS1075430741 - BONO BT Group 1.125 2019-06-10	EUR	0	0,00	102	0,79
FR0010871376 - BONO Pernod-Ricard 4.875 2016-03-18	EUR	0	0,00	101	0,78
FR0013044294 - BONO UNEDIC .3 2021-11-04	EUR	0	0,00	99	0,77
DE000A12UA67 - BONO DeutPfanbrieffk 875 2017-01-20	EUR	0	0,00	100	0,78
XS0829114999 - OBLIGACIONES Dong Energy A/S 2.625 2022-09-19	EUR	0	0,00	107	0,83
XS1205616268 - OBLIGACIONES APT Pipelines L 1.375 2022-03-22	EUR	0	0,00	95	0,74
FR0013044294 - BONO UNEDIC .3 2021-11-04	EUR	103	0,70	0	0,00
FR0013142809 - OBLIGACIONES UNEDIC .25 2023-11-24	EUR	102	0,70	0	0,00
XS1268552061 - BONO Dexia Credit L. 2 2018-07-31	EUR	101	0,69	100	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.135	62,74	7.656	59,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.781</b>	<b>74,04</b>	<b>9.203</b>	<b>71,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.781</b>	<b>74,04</b>	<b>9.203</b>	<b>71,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.781</b>	<b>74,04</b>	<b>9.203</b>	<b>71,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.194</b>	<b>97,49</b>	<b>12.234</b>	<b>94,70</b>

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.