

FONDONORTE, FI

Nº Registro CNMV: 85

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2014

Gestora: 1) GESNORTE, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** A (S&P)

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

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

Dirección

Felipe IV, 3
28014 - Madrid
915319608

Correo Electrónico

gesnorte@gesnorte.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: 10/11/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 de una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición del fondo a activos de renta fija oscilará entre un 70% y un 95% de su exposición total, teniendo menos del 30% de exposición a renta variable. El fondo invierte en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). Los activos de renta fija serán de elevada calidad crediticia (Rating mínimo A-, por S&P o equivalente). Un máximo del 25% de la exposición a renta fija podrá ser de mediana calidad (Rating BBB+ BBB y BBB-). No obstante podrán tener el rating del Reino de España en caso de ser inferior. En el caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1-3 años. El fondo podrá invertir en otras IIC financieras aptas hasta un 25% del patrimonio del fondo.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,24	0,62	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	0,27	0,22	0,15

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	113.255.394,46	116.765.659,25
Nº de Partícipes	379	379
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	461.479	4,0747
2013	466.665	3,8934
2012	489.629	3,6089
2011	535.294	3,3558

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	0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	4,66	0,73	2,03	1,83	2,63	7,88	7,54	-1,02	7,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	01-08-2014	-0,74	24-01-2014	-1,04	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,54	04-09-2014	0,58	04-03-2014	1,35	29-06-2012

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,48	3,70	2,98	3,73	3,07	3,73	4,41	4,87	2,13
Ibex-35	15,75	15,63	13,29	17,90	15,23	18,70	28,41	29,23	25,21
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,70	0,27	0,54	2,63	1,66	4,42	2,18	2,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	2,22	2,23	2,27	2,27	2,63	2,44	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.

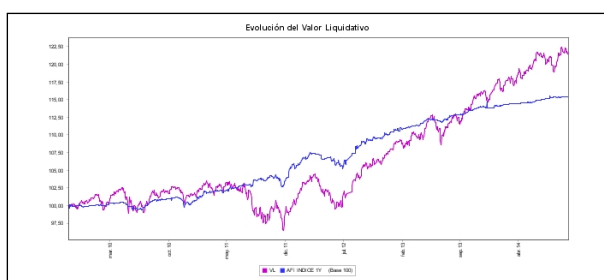
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,17	0,17	0,16	0,16	0,62	0,52	0,00	0,00

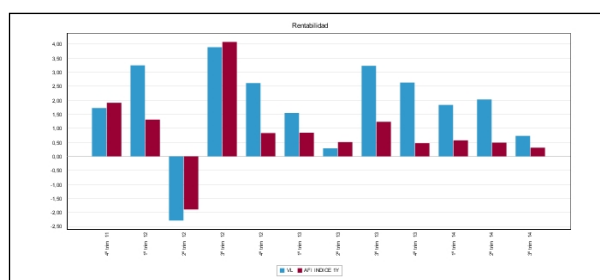
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	471.698	380	0,53
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	50.202	182	-1,92
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	521.901	562	0,29

*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	436.577	94,60	447.961	94,84
* Cartera interior	165.682	35,90	173.680	36,77
* Cartera exterior	265.632	57,56	269.488	57,05
* Intereses de la cartera de inversión	5.263	1,14	4.792	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.622	5,34	24.303	5,15
(+/-) RESTO	280	0,06	73	0,02
TOTAL PATRIMONIO	461.479	100,00 %	472.337	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)	472.337	471.326	466.665	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,03	-1,79	-5,65	69,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,73	2,01	4,55	-63,61
(+) Rendimientos de gestión	0,86	2,18	5,01	-60,47
+ Intereses	0,55	0,58	1,72	-4,13
+ Dividendos	0,07	0,30	0,42	-77,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	0,39	1,31	-21,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	0,68	1,02	-118,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,22	0,51	-78,87
± Otros resultados	0,02	0,01	0,03	287,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,18	-0,47	-22,07
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,34	1,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	1,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-51,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9.250,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,08	-80,69
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	0,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-0,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	461.479	472.337	461.479	

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

3. Inversiones financieras

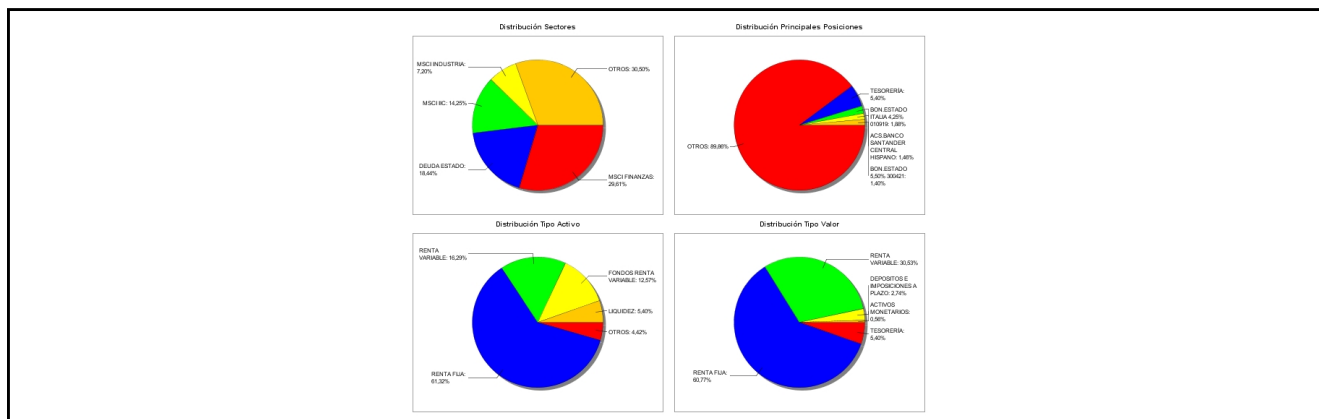
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	117.378	25,46	122.570	25,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.542	0,55	2.546	0,54
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	119.920	26,01	125.116	26,49
TOTAL RV COTIZADA	31.374	6,80	33.371	7,05
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	31.374	6,80	33.371	7,05
TOTAL IIC	1.850	0,40	2.655	0,56
TOTAL DEPÓSITOS	12.539	2,72	12.539	2,65
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	165.682	35,93	173.680	36,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	157.949	34,24	159.755	33,84
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	157.949	34,24	159.755	33,84
TOTAL RV COTIZADA	43.781	9,49	48.005	10,15
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	43.781	9,49	48.005	10,15
TOTAL IIC	63.901	13,85	61.729	13,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	265.632	57,58	269.488	57,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	431.314	93,51	443.169	93,79

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
BON.ESTADO ITALIA 3,75% 010521	C/ Compromiso	1.000	Inversión
BON.BANKIA 4,375% 301115	C/ Compromiso	1.000	Inversión
BON.ESTADO SLOVENIA 3% 080421	C/ Compromiso	1.000	Inversión
BON.TESCO 5,875 120916	V/ Compromiso	1.500	Inversión
BON.ESTADO ITALIA 3,75% 010821	C/ Compromiso	2.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON.ESTADO 3,75% 311018	V/ Compromiso	3.000	Inversión
BON.ESTADO ITALIA 3,50% 010618	C/ Compromiso	3.000	Inversión
BON.ESTADO 3,75% 311015	V/ Compromiso	1.000	Inversión
BON.ESTADO 5,50% 300421	V/ Compromiso	1.000	Inversión
BON.ESTADO 5,50% 300421	V/ Compromiso	3.000	Inversión
Total subyacente renta fija		17500	
TOTAL OBLIGACIONES		17500	

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

a.				
	NIF	Razón Social	Inversión	%
	A08171373	MGS, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	210.013.630,24	45,51

h.

Se han realizado operaciones de compra-venta de divisas de escasa relevancia con el depositario y por tanto sometidas a un procedimiento de autorización simplificado. Todas las operaciones han sido registradas por el órgano de control de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Terminamos un trimestre de contrastes en los mercados internacionales, marcado por tensiones políticas, especialmente en Europa. En el Reino Unido, finalmente veíamos como ganó el "no" en el referéndum por la independencia de Escocia, mientras que en España el Tribunal Constitucional suspendía cautelarmente la consulta soberanista en Cataluña, prevista para el próximo 9 de noviembre. Francia ve como se acentúa su crisis de gobierno, pasando la oposición a controlar el Senado. También Italia es foco de inestabilidades políticas, surgiendo incluso rumores de la dimisión del primer ministro Renzi por los problemas surgidos entre sindicatos y parte de su partido acerca de la reforma laboral que quiere presentar y que supondría una flexibilización del despido. El conflicto geopolítico de Rusia y Ucrania se ha agudizado en este tercer trimestre con el derribo de un avión de pasajeros europeo, así como con la incursión militar de Rusia en su país vecino. También hemos visto como crecía la tensión en Oriente Medio, por los avances del Estado Islámico en la zona.

Respecto a los datos económicos, vemos que las economías desarrolladas avanzan, aunque a ritmos distintos. Estados Unidos parece no tener problemas a nivel macroeconómico, registrando el segundo trimestre del año el mayor crecimiento de los últimos tres años, y con un mercado laboral en proceso de normalización y en forma. Se esperan buenos datos de crecimiento para el tercer trimestre y el poder adquisitivo es mayor gracias a la caída de los precios del petróleo y a un entorno de tipos de interés bajos, a pesar de las subidas que podrían esperarse para el próximo año, lo que mejora el efecto riqueza, reforzado por las subidas de los mercados financieros. Reino Unido también ha presentado un crecimiento favorable, con crecimiento de la actividad y moderación del mercado inmobiliario. En la zona euro planea el fantasma de la deflación lo que podría forzar al BCE a mover ficha; la inflación ha permanecido en niveles muy reducidos, debido a los precios de la energía y los servicios, al mismo tiempo que la producción se ha estancado. Vemos diferentes ritmos de actividad dentro de la zona. Alemania no ha mostrado apenas crecimiento en el segundo trimestre, lastrado por las tensiones ruso-ucranianas. No obstante, viendo sus niveles de inflación, empleo y deuda sobre PIB, sería Alemania el país que pudiese tirar mejor de la economía comunitaria. Francia ha presentado crecimiento nulo y hasta el momento rechaza realizar cualquier tipo de reforma, por lo que podría ver como Bruselas rechaza sus presupuestos para 2015. Quien sí ha trata de sacar adelante varias reformas es Italia, que está técnicamente en recesión. Lo que está claro es que existe una falta de acuerdo entre los países que conforman la eurozona sobre la necesidad de acometer reformas estructurales, frente a la flexibilidad fiscal comunitaria que defienden países como Italia y Francia. El crecimiento en los distintos países oscilará probablemente entre el esperado 2% para España, hasta el nulo o muy débil que se espera en Italia, pasando por un crecimiento en el entorno del 1-1.5% para Alemania. Japón ha sufrido la mayor contracción en su crecimiento de los últimos cinco años, lastrada por el nuevo impuesto sobre el consumo.

En China los datos muestran una economía menos fuerte después de las medidas de mini-estímulo económico introducidas. La inestabilidad sociopolítica de Hong Kong y mejores datos económicos en India completan la foto de Asia. Respecto a Latinoamérica, la debilidad de la economía brasileña, en un clima de incertidumbre electoral, y el default de la deuda pública argentina en moneda extranjera son los datos más destacables.

Mirando hacia los mercados de renta fija, vemos que la FED, o Reserva Federal americana, ha mostrado un tono menos

acomodación de su política monetaria, revisando al alza su previsión de tipo de interés de referencia para los próximos años y dando información sobre la pauta de normalización de su política monetaria. Por su parte, el Banco Central Europeo ha reducido el tipo de interés oficial y el marginal de depósito diez puntos adicionales, hasta situarse en 0,05% y -0,20% respectivamente, acuciado por unas expectativas de inflación demasiado baja. También ha ampliado el programa de compra de ABSs incluyendo covered bonds, lo que junto a las TLTROs, ampliaría su balance hasta los niveles alcanzados a principios del 2012. El Banco de Inglaterra dejaba su tipo oficial en 0,50%, pese a tener alguna voz discordante entre sus miembros. El Banco de Japón, BoJ, mantenía su política monetaria acomodaticia, reconociendo la debilidad de su crecimiento, en parte por la subida de impuestos sobre el consumo antes comentada.

Así los tipos de interés a largo plazo de la deuda pública alemán y americana se reducían hasta niveles de 0,95% y 2,50% respectivamente, movimiento influido por las tensiones geopolíticas. En el caso europeo, la baja inflación y floja actividad también han tenido su influencia. Las primas de riesgo de los países periféricos han continuado reduciéndose, gracias a las medidas anunciadas por el BCE y a la rapidez con la que se “solucionaron” los problemas del sistema financiero portugués. En España nuestra deuda a diez años se apreciaba reduciendo el tipo hasta alcanzar el 2,14%, dejando el diferencial frente al bono alemán en 120 pb.

Los mercados de renta variable han mostrado un comportamiento muy dispar este trimestre. Así, los índices norteamericanos acababan en positivo, con una revalorización de 0,6% de su índice S&P 500. En Europa, vemos un comportamiento dispar entre los distintos países. Así, el que peor comportamiento mostraba era el PSI portugués, con un -13%, seguido por el DAX alemán, -3,6%, MIB italiano con -1,8%. Nuestro IBEX 35 caía un 0,9% y el CAC40 francés era el que mejor se comportaba acabando en -0.1%. Sectorialmente, son las empresas tecnológicas, farmacéuticas y seguros las que más impulsaron a nuestros índices, lastrados por las caídas de autos, construcción y consumo retail. Buen comportamiento han tenido los mercados asiáticos, donde el japonés Nikkei 225 subía un 6.7% y el chino Shanghai Composite alcanzaba el 15% en moneda local.

Respecto a las divisas, por fin el cambio del dólar contra nuestra moneda se apreciaba un 8,5%, acabando en 1,263. También ganaba competitividad nuestra moneda contra la libra esterlina, que se apreciaba un 2.8%, manteniéndose prácticamente estable frente al franco suizo y al yen japonés.

Fondonorte, Fi terminó el trimestre con un resultado positivo de 0,73%. Esto deja la rentabilidad acumulada del año en 4,66%, siendo 7,41% la de los últimos doce meses. El fondo tenía a 30 de septiembre 379 partícipes y un patrimonio de 461.479 miles de euros, lo que supone una caída de 2,30% sobre el patrimonio de fin del trimestre anterior. El ratio de gastos que acumula el fondo a cierre del tercer trimestre es de 0,49%, siendo el del trimestre 0,17%.

El fondo, con vocación inversora de Renta Fija Mixta Euro, obtuvo una rentabilidad, como se ha indicado en el párrafo anterior, de 0,73%, siendo la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año durante este período de 0,31%, la del índice Ibx de -0,9%, y la del índice MSCI Euro -0,4%. Éste ha sido un trimestre en el que la asunción de riesgo no ha estado recompensada, presentando los mercados de renta variable un comportamiento plano e incluso negativo, y siendo los papeles gubernamentales los que mejor comportamiento presentaban dentro de los mercados de capitales. Así éste ha sido el fondo de los gestionados por nosotros que mejor comportamiento mostraba, mientras que nuestro fondo de Renta Variable Euro ha acabado en terreno negativo, con un -1,32% de resultado. .

Durante este período, tal y como puede apreciarse en el cuadro detalle 3, de Inversiones Financieras, hemos mantenido similares niveles de inversión y asignación de activos, aunque ha aumentado ligeramente la liquidez, debido sobre todo a la dificultad en encontrar opciones interesantes con un nivel de riesgo ajustado, por lo que no se han reinvertido todos los vencimientos. También se ha bajado muy ligeramente el nivel de exposición en renta variable, aunque a espera de que el

mercado produzca un ajuste que nos permita entrar a niveles más cómodos de valoración. Geográficamente, se ha aumentado relativamente la exposición a otras divisas, en línea con la depreciación del euro, y se ha rebajado la exposición a mercados emergentes. Dentro de la partida de renta fija, hemos rebajado algo el nivel de inversión, especialmente en deuda gubernamental, dirigiéndonos algo a la deuda corporativa. También hemos continuado con la estrategia de intercambiar posiciones entre papeles españoles e italianos intentado optimizar la rentabilidad para parecidos niveles de riesgo.

La duración de la cartera de renta fija se ha disminuido 0.10 años hasta terminar el trimestre con 2,17 y 0,78% de TIR media. La calidad crediticia media de la cartera continúa siendo A sin que haya ninguna emisión calificada como riesgo especulativo en la misma. Mediante la aplicación de esta política se han obtenido los resultados que quedan de manifiesto en el cuadro 2.4 Estado de variación patrimonial. Para los próximos meses, pensamos que seguiremos en un entorno en el que la economía crecerá pero a un ritmo lento y con grandes disparidades entre las distintas zonas. Estados Unidos seguirá haciéndolo a mejor ritmo que Europa. Los distintos momentos en la evolución económica de los países también tienen su reflejo en las políticas monetarias de las zonas de influencia económica. La Fed terminará a finales de octubre su programa de compras, y es probable que veamos subidas en los próximos meses tanto en esta economía como en la británica. En la zona euro la recuperación continúa siendo muy débil, así como desigual entre sus miembros, con grandes problemas estructurales que resolver, problemas de baja inflación, alto desempleo y no suficiente competitividad de la zona periférica. Aquí por tanto, el BCE seguirá aplicando una política monetaria y medidas más expansionistas que sus homólogos anglófonos. Habrá que estar muy atento a las próximas reuniones de los bancos centrales, a la evolución de los conflictos geopolíticos de Rusia-Ucrania e Irak, a la evolución de los resultados empresariales de próxima publicación, entre otras cosas, para tratar de optimizar la exposición al riesgo de nuestra cartera, todo ello sin perder el perfil conservador que nos tratamos que nos caracterice.

GESNORTE, S.A., S.G.I.I.C., ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en la que el Fondo tiene una participación superior al 1% del capital social durante más de un año de antigüedad, tal y como recoge en su procedimiento sobre el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los activos de las IIC's. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada sociedad.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101313 - BONO C.A. MADRID 4,99 2018-06-17	EUR	1.717	0,37	0	0,00
CA45777YAD37 - BONO ICO 4,53 2016-03-17	CAD	716	0,16	0	0,00
ES0001352303 - BONO XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	1.178	0,26	1.156	0,24
XS0274980431 - BONO ICO 5,00 2016-11-14	USD	1.710	0,37	794	0,17
ES0000106486 - BONO C.A. PAIS VASCO 4,75 2017-07-05	EUR	0	0,00	1.113	0,24
ES0001352519 - BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	1.571	0,34	1.567	0,33
ES0000101586 - BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	1.182	0,26	1.058	0,22
XS0895794658 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,00 2018-03-06	USD	635	0,14	586	0,12
ES0000101545 - BONO C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	2.864	0,62	2.861	0,61
ES00000123X3 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	1.206	0,26	1.150	0,24
ES0000012412 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,10 2017-04-30	EUR	5.212	1,13	3.112	0,66
ES00000124B7 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,75 2018-10-31	EUR	5.610	1,22	5.542	1,17
ES00000123W5 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,30 2016-07-30	EUR	0	0,00	1.057	0,22
ES00000123Q7 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,50 2018-01-31	EUR	0	0,00	1.687	0,36
ES00000123P9 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,75 2015-10-31	EUR	2.076	0,45	3.134	0,66
ES00000123L8 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,00 2015-07-30	EUR	0	0,00	3.638	0,77
ES00000123K0 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	5.214	1,13	5.041	1,07
ES0302761020 - BONO FUND ORDERER BANK 5,50 2016-07-12	EUR	1.524	0,33	1.535	0,33
ES00000123B9 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	6.333	1,37	3.696	0,78
ES00000122X5 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,25 2016-04-30	EUR	0	0,00	1.051	0,22
XS0528912214 - BONO ICO 3,75 2015-07-28	EUR	0	0,00	931	0,20
ES00000122T3 - RENTA FIJA D.ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	0	0,00	1.190	0,25
ES00000121O6 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,30 2019-10-31	EUR	4.598	1,00	4.518	0,96
ES00000121L2 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,60 2019-07-30	EUR	2.453	0,53	5.898	1,25
ES00000120J8 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 3,80 2017-01-31	EUR	1.080	0,23	1.080	0,23
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		46.877	10,17	53.398	11,30
XS0646719954 - BONO ICO 4,50 2014-07-08	EUR	0	0,00	1.121	0,24
ES00000123L8 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,00 2015-07-30	EUR	3.609	0,78	0	0,00
XS0453097205 - BONO ICO 0,43 2015-10-15	EUR	746	0,16	744	0,16
XS0528912214 - BONO ICO 3,75 2015-07-28	EUR	925	0,20	0	0,00
ES00000122F2 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,00 2015-04-30	EUR	737	0,16	741	0,16
ES00000121P3 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,30 2014-10-31	EUR	2.366	0,51	2.384	0,50
ES0000012353 - STRIP D.ESTADO ESPAÑOL 1,12 2014-07-30	EUR	0	0,00	1.500	0,32
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		8.382	1,81	6.490	1,38
ES0324244005 - BONO MAPFRE 5,13 2015-11-16	EUR	1.053	0,23	0	0,00
XS0647188605 - BONO AMADEUS 4,88 2016-07-15	EUR	1.077	0,23	0	0,00
XS0849423081 - BONO ICO 4,88 2017-07-30	EUR	560	0,12	0	0,00
XS0696856847 - BONO TELEFONICA 4,97 2016-02-03	EUR	318	0,07	320	0,07
XS1072141861 - BONO ADIF 3,50 2024-05-27	EUR	2.198	0,48	2.091	0,44
ES0422714016 - CEDULAS CAJAS RURALES 3,38 2016-05-16	EUR	1.566	0,34	1.560	0,33
ES0312298112 - CEDULAS CECA 4,00 2017-03-21	EUR	1.083	0,23	1.076	0,23
ES0414950636 - CEDULAS BANKIA 3,50 2015-12-14	EUR	1.037	0,22	1.039	0,22
ES0224261026 - BONO CORES 3,25 2016-04-19	EUR	1.559	0,34	1.562	0,33
ES0378641155 - BONO FADE 3,88 2018-03-17	EUR	2.212	0,48	2.201	0,47
XS0462999573 - BONO TELEFONICA 4,69 2019-11-11	EUR	1.764	0,38	1.747	0,37
ES0413679269 - CEDULAS BANKINTER 2,75 2016-07-26	EUR	1.044	0,23	1.042	0,22
ES0413790173 - CEDULAS B.POPULAR 4,13 2017-03-30	EUR	763	0,17	758	0,16
ES0224261018 - BONO CORES 4,50 2018-04-23	EUR	1.118	0,24	1.110	0,24
ES0340609215 - BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	2.095	0,45	2.081	0,44
ES0378641122 - BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	417	0,09	420	0,09
XS0969350999 - BONO MADRILEÑA RED GAS 3,78 2018-09-11	EUR	1.104	0,24	1.098	0,23
XS0829721967 - BONO BBVA 4,38 2015-09-21	EUR	0	0,00	1.046	0,22
ES0312298229 - CEDULAS CECA 4,75 2016-06-15	EUR	2.148	0,47	2.147	0,45
ES0378641163 - BONO FADE 2,88 2016-09-17	EUR	2.094	0,45	2.094	0,44
ES0378641130 - BONO FADE 4,13 2017-03-17	EUR	544	0,12	544	0,12
ES0443307014 - BONO BBK 3,00 2017-02-01	EUR	743	0,16	740	0,16
XS0713861127 - BONO SCH 3,38 2015-12-01	EUR	828	0,18	830	0,18
ES0414970659 - BONO CAIXABANK 5,00 2016-02-22	EUR	3.304	0,72	3.322	0,70
XS0591586788 - BONO RED ELECTRICA 4,75 2018-02-16	EUR	2.273	0,49	454	0,10
XS0582801865 - BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	0	0,00	1.071	0,23
XS0548801207 - BONO BERDROLA 3,50 2016-10-13	EUR	1.170	0,25	0	0,00
XS0540187894 - BONO TELEFONICA 3,66 2017-09-18	EUR	814	0,18	812	0,17
ES0413440175 - CEDULAS BANESTO 3,63 2015-09-07	EUR	0	0,00	518	0,11
ES0414970212 - BONO CAIXABANK 3,25 2015-10-05	EUR	0	0,00	1.034	0,22
XS0419264063 - BONO TELEFONICA 5,50 2016-04-01	EUR	2.150	0,47	3.572	0,76
XS0241946630 - BONO TELEFONICA 4,38 2016-02-02	EUR	579	0,13	582	0,12
ES0211845211 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 5,13 2017-06-12	EUR	280	0,06	282	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		37.892	8,22	37.154	7,88
ES0347848006 - CEDULAS INTERMONEY 3,75 2015-03-11	EUR	2.029	0,44	2.041	0,43
ES0340609058 - BONO CAIXABANK 4,91 2015-01-20	EUR	0	0,00	1.024	0,22
ES0312298237 - CEDULAS CECA 4,25 2014-07-29	EUR	0	0,00	1.003	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0464872060 - BONO UNICAJA 3,13 2014-10-06	EUR	1.000	0,22	1.006	0,21
USG4721SAP68 - BONO IBERDROLA 2014-09-11	USD	0	0,00	735	0,16
XS0981705618 - BONO SCH 1,63 2015-04-23	EUR	1.511	0,33	1.512	0,32
XS0829721967 - BONO BBVA 4,38 2015-09-21	EUR	1.039	0,23	0	0,00
XS0491856265 - BONO SCH 3,50 2015-03-10	EUR	1.724	0,37	1.734	0,37
ES0414954141 - BONO CAZAR 3,38 2014-11-27	EUR	1.507	0,33	1.517	0,32
ES0414400079 - BONO C.MEDITERRANEO 3,38 2014-10-22	EUR	801	0,17	807	0,17
ES0413860281 - CEDULAS B.SABADELL 3,63 2015-02-16	EUR	1.013	0,22	1.020	0,22
ES0413900285 - CEDULAS SCH 3,25 2015-02-17	EUR	304	0,07	305	0,06
XS0430779537 - BONO TELEFONICA 2,14 2015-06-02	EUR	2.526	0,55	2.535	0,54
ES0378641015 - BONO FADE 5,00 2015-06-17	EUR	1.033	0,22	1.044	0,22
ES0413211055 - BONO BBVA 4,25 2014-07-15	EUR	0	0,00	1.001	0,21
ES0413900202 - RENTA FIJA SCH 3,13 2015-01-28	EUR	1.010	0,22	1.015	0,21
ES0413440175 - CEDULAS BANESTO 3,63 2015-09-07	EUR	516	0,11	0	0,00
ES0414970212 - BONO CAIXABANK 3,25 2015-10-05	EUR	1.030	0,22	0	0,00
ES0314843329 - BONO CAIXA GALICIA 3,00 2014-11-03	EUR	1.853	0,40	1.863	0,39
ES0312362009 - CEDULAS CECA 4,00 2014-11-18	EUR	1.809	0,39	1.823	0,39
ES0302761004 - BONO FUND ORDERER BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1.003	0,22	1.010	0,21
ES0230960009 - BONO ENAGAS 4,38 2015-07-06	EUR	515	0,11	519	0,11
ES0413211337 - BONO BBVA 3,00 2014-10-09	EUR	1.000	0,22	1.007	0,21
ES0314926025 - BONO SA NOSTRA 3,00 2014-12-10	EUR	1.003	0,22	1.007	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.227	5,26	25.528	5,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		117.378	25,46	122.570	25,95
ES0513495KX3 - PAGARE SCH 1,35 2014-10-31	EUR	1.482	0,32	1.484	0,31
ES0513900YJ2 - PAGARE SCH 1,55 2015-01-08	EUR	640	0,14	641	0,14
ES0513900YJ2 - PAGARE SCH 2,15 2015-01-08	EUR	419	0,09	420	0,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.542	0,55	2.546	0,54
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		119.920	26,01	125.116	26,49
ES0613211988 - DERECHOS BBVA	EUR	37	0,01	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.053	0,44	0	0,00
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO	EUR	259	0,06	0	0,00
ES0673516946 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	59	0,01
BG1100025128 - ACCIONES BIOSS	EUR	0	0,00	229	0,05
ES0172708341 - ACCIONES EZENTIS	EUR	0	0,00	246	0,05
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	571	0,12	675	0,14
ES0105630315 - ACCIONES AUTOMOTIVE	EUR	0	0,00	334	0,07
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	1.368	0,30	1.423	0,30
ES0157261019 - ACCIONES ROVI	EUR	0	0,00	190	0,04
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	224	0,05	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.440	0,31	1.389	0,29
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL	EUR	0	0,00	833	0,18
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	556	0,12	577	0,12
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	680	0,15	731	0,15
ES0142090317 - ACCIONES OHL	EUR	794	0,17	960	0,20
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	333	0,07	358	0,08
ES011845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT	EUR	328	0,07	353	0,07
ES0148396015 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	2.110	0,45
ES0113900J37 - ACCIONES SCH	EUR	6.752	1,46	6.634	1,40
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	6.219	1,35	6.353	1,35
GB0005TMS21 - ACCIONES JAZZTEL PLC	EUR	546	0,12	885	0,19
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	4.504	0,98	4.390	0,93
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS	EUR	403	0,09	0	0,00
ES0173093115 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	422	0,09	411	0,09
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR	0	0,00	108	0,02
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	661	0,14	717	0,15
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	2.308	0,50	2.306	0,49
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	485	0,11	438	0,09
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	431	0,09	426	0,09
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	0	0,00	236	0,05
TOTAL RV COTIZADA		31.374	6,80	33.371	7,05
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		31.374	6,80	33.371	7,05
ES0118626037 - PARTICIPACIONES ELCANO	EUR	491	0,11	504	0,11
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	248	0,05	251	0,05
ES0160741007 - PARTICIPACIONES ABANTE	EUR	0	0,00	287	0,06
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER	EUR	447	0,10	916	0,19
ES0165241037 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS	EUR	664	0,14	696	0,15
TOTAL IIC		1.850	0,40	2.655	0,56
- DEPOSITOS BBVA 0,95 2015-04-30	EUR	0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BBVA 0,95 2015-04-30	EUR	2.512	0,54	2.512	0,53
- DEPOSITOS BBVA 1,00 2015-10-07	EUR	1.507	0,33	1.507	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS CAIXABANK 1,44 2015-02-11	EUR	2.000	0,43	2.000	0,42
- DEPOSITOS CAIXABANK 1,50 2014-12-09	EUR	1.000	0,22	1.000	0,21
- DEPOSITOS CAIXABANK 1,50 2014-11-28	EUR	2.000	0,43	2.000	0,42
- DEPOSITOS BBVA 1,40 2014-11-13	EUR	2.020	0,44	2.020	0,43
- DEPOSITOS BBVA 1,30 2014-10-09	EUR	1.500	0,33	1.500	0,32
TOTAL DEPÓSITOS		12.539	2,72	12.539	2,65
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		165.682	35,93	173.680	36,75
SI0002103388 - BONO ESLOVENIA 3,00 2021-04-08	EUR	1.063	0,23	0	0,00
IT0004009673 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01	EUR	1.137	0,25	1.110	0,23
IT0004898034 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	1.190	0,26	1.151	0,24
US912828Q683 - BONO DEUDA ESTADO USA 2,63 2018-04-30	USD	993	0,22	922	0,20
SI0002103396 - BONO ESLOVENIA 1,75 2017-10-09	EUR	1.029	0,22	1.017	0,22
XS0133144898 - BONO ESTADO ITALIANO 5,75 2016-07-25	EUR	1.093	0,24	1.100	0,23
IT0003493258 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 4,25 2019-02-01	EUR	1.143	0,25	1.132	0,24
IT0004917792 - BONO ESTADO ITALIANO 2,25 2016-05-15	EUR	2.576	0,56	2.577	0,55
IT0004867070 - BONO ESTADO ITALIANO 3,50 2017-11-01	EUR	3.262	0,71	3.247	0,69
IT0004840788 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2015-07-15	EUR	0	0,00	2.083	0,44
IT0004712748 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2016-04-15	EUR	0	0,00	2.642	0,56
IT0004793474 - BONO ESTADO ITALIANO 4,75 2017-05-01	EUR	2.215	0,48	2.218	0,47
IT0004907843 - BONO ESTADO ITALIANO 3,50 2018-06-01	EUR	549	0,12	3.270	0,69
IT0004273493 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2018-02-01	EUR	3.936	0,85	3.922	0,83
IT0004820426 - BONO ESTADO ITALIANO 4,75 2017-06-01	EUR	2.776	0,60	2.778	0,59
IT0004594930 - BONO ESTADO ITALIANO 4,00 2020-09-01	EUR	1.154	0,25	1.130	0,24
IT0003242747 - BONO ESTADO ITALIANO 5,25 2017-08-01	EUR	3.957	0,86	3.961	0,84
IE0034074488 - BONO ESTADO IRLANDA 4,50 2020-04-18	EUR	0	0,00	1.184	0,25
IT0004489610 - BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-09-01	EUR	8.664	1,88	5.129	1,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.738	7,98	40.575	8,60
IT0001247250 - STRIP ESTADO ITALIANO 2020-05-01	EUR	928	0,20	901	0,19
SI0002103321 - RENTA FIJA ESLOVENIA 2,39 2014-10-16	EUR	2.000	0,43	1.998	0,42
IT0004840788 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2015-07-15	EUR	2.066	0,45	0	0,00
IT0004805070 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2015-03-01	EUR	1.009	0,22	2.028	0,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.003	1,30	4.927	1,04
XS0857439615 - BONO RENAULT 3,13 2015-11-30	SEK	672	0,15	0	0,00
USF7806FQF10 - BONO RENAULT 4,60 2016-04-12	USD	832	0,18	0	0,00
XS0386772684 - BONO TESCO 5,88 2016-09-12	EUR	1.645	0,36	0	0,00
XS0842560640 - BONO VAN LANSCHOT BANK 2,88 2016-10-17	EUR	1.039	0,23	0	0,00
XS0406709120 - BONO UNITED UTILITIES 6,13 2015-12-29	GBP	680	0,15	0	0,00
NO0010560899 - BONO MAERSK 6,25 2016-12-16	NOK	1.068	0,23	0	0,00
IT0004854060 - BONO UNICREDIT SPA 1,57 2017-10-31	EUR	963	0,21	0	0,00
XS0880063994 - BONO BANCO POPOLARE 3,75 2016-01-28	EUR	514	0,11	516	0,11
PTBRIHOM0001 - BONO BRISA 4,50 2016-12-05	EUR	534	0,12	535	0,11
PTBSSGOE0009 - BONO BRISA 6,88 2018-04-02	EUR	1.163	0,25	1.167	0,25
XS1072571364 - BONO ANDINA FOMENTO 1,88 2021-05-29	EUR	422	0,09	405	0,09
XS1050665386 - BONO FINANCE FRANCE 2,38 2019-04-01	EUR	1.032	0,22	1.024	0,22
LU0921853205 - BONO NYKREDIT 1,75 2018-05-02	EUR	519	0,11	512	0,11
FR0011022623 - BONO LEGRAND 4,38 2018-03-21	EUR	1.125	0,24	1.126	0,24
FR0010333989 - BONO BPCE 4,15 2018-07-07	EUR	555	0,12	552	0,12
DE000A0G1RB8 - BONO DEPPFA 3,88 2016-11-14	EUR	2.152	0,47	2.154	0,46
XS1041793123 - BONO CAP 3,13 2019-03-06	EUR	1.543	0,33	1.530	0,32
FR0010969410 - BONO LA BANQUE POSTALE 4,38 2020-11-30	EUR	580	0,13	572	0,12
IT0004804362 - BONO MONTE DEI PASCHI 3,50 2017-03-20	EUR	1.911	0,41	1.060	0,22
XS0940685091 - BONO VAN LANSCHOT BANK 3,13 2018-06-05	EUR	2.123	0,46	1.047	0,22
BE6265140077 - BONO INVEB -0,01 2018-03-29	EUR	0	0,00	753	0,16
XS0966078221 - BONO POHJOLA BANK 1,75 2018-08-29	EUR	523	0,11	517	0,11
PTBSSBOE0012 - BONO BRISA 3,88 2021-04-01	EUR	1.069	0,23	1.047	0,22
XS0482908091 - BONO EXPERIAN 4,75 2020-02-04	EUR	1.183	0,26	1.175	0,25
XS0997484430 - BONO PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	1.642	0,36	1.606	0,34
XS0433130456 - BONO BANKAMERICA CORP 7,00 2016-06-15	EUR	1.668	0,36	1.683	0,36
XS0491042353 - BONO GENERAL ELECTRIC 4,25 2017-03-01	EUR	546	0,12	548	0,12
XS1019818787 - BONO PKO FIN AB 2,32 2019-01-23	EUR	1.041	0,23	1.023	0,22
XS0540216669 - BONO POHJOLA BANK 3,00 2017-09-08	EUR	1.077	0,23	1.071	0,23
XS0629937409 - BONO FORTUM OYJ 4,00 2021-05-24	EUR	1.175	0,25	1.155	0,24
XS0541454467 - BONO GENERAL ELECTRIC 2,88 2015-09-17	EUR	0	0,00	1.029	0,22
XS0451037062 - BONO RABOBANK 4,00 2015-09-10	GBP	0	0,00	1.097	0,23
XS0732522965 - BONO STANDARD CHARTERED 4,13 2019-01-18	EUR	570	0,12	568	0,12
XS0519903743 - BONO AMERICA MOVIL 3,75 2017-06-28	EUR	1.087	0,24	1.088	0,23
XS0423888667 - BONO ZURICH FINANCIAL SER 6,50 2015-10-14	EUR	0	0,00	2.153	0,46
FR0000474652 - BONO FONCIER 4,50 2018-05-16	EUR	1.155	0,25	1.152	0,24
XS0633014427 - BONO BRITISH PETROLEUM 3,47 2016-06-01	EUR	1.314	0,28	1.321	0,28
XS0802174044 - BONO AMERICA MOVIL 3,00 2021-07-12	EUR	222	0,05	217	0,05
FR0011049782 - BONO CAISSE FRANCAISE 3,75 2016-05-18	EUR	1.590	0,34	1.597	0,34
XS0758309396 - BONO POHJOLA BANK 2,63 2017-03-20	EUR	1.056	0,23	1.054	0,22
XS0300966495 - BONO METLIFE INC 4,63 2017-05-16	EUR	1.496	0,32	1.504	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0531922465 - BONO MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	1.232	0,27	1.214	0,26
DE000A1AKHB8 - BONO ALLIANZ FINANCE BV 4,75 2019-07-22	EUR	0	0,00	1.186	0,25
IT0004760655 - BONO ENI SPA 4,88 2017-10-11	EUR	2.828	0,61	2.816	0,60
XS0853679867 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2015-11-13	EUR	509	0,11	509	0,11
XS0235418828 - BONO NORTHERN ROCK 3,88 2020-11-16	EUR	1.190	0,26	1.170	0,25
FR0010721688 - BONO LA POSTE 4,75 2016-02-17	EUR	1.060	0,23	1.069	0,23
IT0004794142 - BONO ENEL 4,88 2018-02-20	EUR	1.701	0,37	1.690	0,36
XS0762421195 - BONO SPAREBANK 3,50 2017-03-27	EUR	1.611	0,35	1.609	0,34
XS0545031642 - BONO PKO FIN AB 3,73 2015-10-21	EUR	516	0,11	518	0,11
XS0747743937 - BONO BRITISH PETROLEUM 2,18 2016-02-16	EUR	256	0,06	257	0,05
DE000A077J03 - BONO DEUTSCHE BAHN 4,88 2019-03-12	EUR	896	0,19	891	0,19
XS0491922828 - BONO B.NUEVA ZELANDA 4,00 2018-03-08	EUR	1.086	0,24	1.088	0,23
XS0465601754 - BONO CMNWLTH BK AUSTRALIA 4,25 2016-11-10	EUR	1.083	0,23	1.085	0,23
XS0532183935 - BONO NORDEA 2,75 2015-08-11	EUR	0	0,00	1.027	0,22
XS0359953311 - BONO CARGILL 6,25 2015-07-24	EUR	0	0,00	1.062	0,22
XS0699330097 - BONO EWE 4,13 2020-11-04	EUR	1.172	0,25	1.156	0,24
XS0521158500 - BONO CEZCO 4,50 2020-06-29	EUR	1.197	0,26	1.179	0,25
BE0932180103 - BONO BELGACOM 4,38 2016-11-23	EUR	1.085	0,24	1.089	0,23
XS0612837657 - BONO GENERAL ELEC CAP 3,75 2016-04-04	EUR	3.419	0,74	3.435	0,73
XS0550978364 - BONO ABBEY NATION 3,38 2015-10-20	EUR	1.548	0,34	1.554	0,33
XS0283808797 - BONO PRINCIPAL FIN GLOBAL 4,50 2017-01-26	EUR	1.083	0,23	1.086	0,23
XS0466300257 - BONO COCA-COLA ENT 4,25 2016-11-16	EUR	1.074	0,23	1.079	0,23
XS0286175699 - BONO EXP-IMP KOREA BANK 4,63 2017-02-20	EUR	1.090	0,24	1.095	0,23
USN3113TAQ24 - BONO JING GROEP 4,00 2016-03-15	USD	826	0,18	769	0,16
XS0594515966 - BONO MORGAN STANLEY 4,50 2016-02-23	EUR	528	0,11	530	0,11
XS0557252417 - BONO RABOBANK 3,75 2020-11-09	EUR	2.222	0,48	2.195	0,46
XS0432070752 - BONO PFIZER 4,75 2016-06-03	EUR	1.075	0,23	1.082	0,23
XS0542522692 - BONO ATLANTIA 3,38 2017-09-18	EUR	1.080	0,23	1.078	0,23
XS0411044653 - BONO ENI SPA 5,00 2016-01-28	EUR	956	0,21	962	0,20
XS0553803502 - BONO B.FED. CREDIT MUTUEL 3,00 2015-10-29	EUR	1.029	0,22	1.033	0,22
XS0503734872 - BONO RABOBANK 3,38 2017-04-21	EUR	1.077	0,23	1.075	0,23
XS0405876599 - BONO CELLCO 8,75 2015-12-18	EUR	1.102	0,24	1.120	0,24
XS0208469923 - BONO ALLIANDER 4,50 2019-12-17	EUR	1.188	0,26	1.183	0,25
XS0435070288 - BONO LLOYDS TSB GROUP 6,38 2016-06-17	EUR	937	0,20	947	0,20
XS0301010145 - BONO PFIZER 4,55 2017-05-15	EUR	1.110	0,24	1.112	0,24
XS0375220588 - BONO DAA 6,59 2018-07-09	EUR	1.198	0,26	1.197	0,25
XS0463509959 - BONO AZA SPA 4,50 2016-11-02	EUR	1.438	0,31	1.443	0,31
XS0418729934 - BONO FORTUM OYJ 6,00 2019-03-20	EUR	1.224	0,27	0	0,00
XS0257885086 - BONO NEDERGAS 4,25 2016-06-20	EUR	1.069	0,23	1.075	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		83.184	18,01	81.228	17,23
XS0784824194 - BONO DAIMLER-CHRY 2,50 2015-06-03	CAD	711	0,15	0	0,00
XS0471033554 - BONO RABOBANK 6,50 2015-01-15	AUD	541	0,12	0	0,00
IT0004762578 - BONO UNICREDIT SPA 2,16 2017-10-31	EUR	514	0,11	0	0,00
BE6265140077 - BONO INVEB 0,46 2018-03-29	EUR	752	0,16	0	0,00
XS0229306138 - BONO VODAFONE GROUP 4,63 2014-09-08	GBP	0	0,00	629	0,13
XS0482810958 - BONO BANCO DE IRLANDA 4,00 2015-01-28	EUR	1.011	0,22	1.020	0,22
XS0802960533 - BONO BANCA INTESA SPA 4,88 2015-07-10	EUR	1.034	0,22	1.041	0,22
XS0451805906 - BONO BANCO DE IRLANDA 2014-09-16	EUR	0	0,00	1.009	0,21
XS0435859599 - BONO RABOBANK 3,50 2014-07-02	CAD	0	0,00	685	0,14
XS0371519983 - BONO SNS BANK 0,40 2014-07-31	EUR	0	0,00	1.000	0,21
XS0471990340 - BONO TOTAL 6,00 2015-01-15	AUD	279	0,06	280	0,06
IT0004432065 - BONO BANCA INTESA SPA 4,50 2014-12-30	EUR	1.009	0,22	1.018	0,22
USY48861BG52 - BONO KOREA GAS 6,00 2014-07-15	USD	0	0,00	732	0,15
XS0496222877 - BONO ALLIED IRISH BANK 4,00 2015-03-19	EUR	1.018	0,22	1.024	0,22
XS0548846137 - BONO GENERAL ELECTRIC 4,00 2014-10-15	NOK	493	0,11	479	0,10
US53947PAA75 - BONO LLOYDS TSB GROUP 4,38 2015-01-12	USD	800	0,17	745	0,16
IT0004292691 - BONO ENEL 1,10 2015-01-14	EUR	1.002	0,22	1.003	0,21
XS0528596462 - BONO BNG 2,25 2014-07-28	SEK	0	0,00	656	0,14
XS0541454467 - BONO GENERAL ELECTRIC 2,88 2015-09-17	EUR	1.025	0,22	0	0,00
XS0674821748 - BONO BMW 2014-09-19	NOK	0	0,00	478	0,10
XS0451037062 - BONO RABOBANK 4,00 2015-09-10	GBP	1.122	0,24	0	0,00
XS0282583722 - BONO MORGAN STANLEY 0,62 2017-01-16	EUR	0	0,00	1.497	0,32
XS0447430199 - BONO KFW INTERNATIONAL 2,88 2014-08-26	CAD	0	0,00	687	0,15
XS0352065584 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 5,88 2015-03-12	EUR	1.281	0,28	1.298	0,27
XS0423888667 - BONO ZURICH FINANCIAR SER 6,50 2015-10-14	EUR	2.128	0,46	0	0,00
XS0782692510 - BONO CATERPILLAR 1,38 2015-05-18	EUR	1.007	0,22	1.009	0,21
XS0878195667 - BONO ACHMEA 0,85 2015-01-23	EUR	1.002	0,22	1.003	0,21
XS0527953110 - BONO RABOBANK 5,75 2014-07-28	AUD	0	0,00	517	0,11
AU3CB0173342 - BONO LLOYDS TSB GROUP 7,50 2014-10-01	AUD	346	0,07	348	0,07
XS0626808223 - BONO GENERAL ELECTRIC 1,17 2017-06-15	EUR	1.017	0,22	1.015	0,21
XS0195116008 - BONO GENERAL ELEC CAP 4,63 2014-07-04	EUR	0	0,00	1.000	0,21
XS0553035840 - BONO GENERAL ELEC CAP 2,88 2014-10-28	EUR	1.002	0,22	1.008	0,21
IT0004503717 - BONO ENI SPA 4,00 2015-06-29	EUR	2.055	0,45	1.034	0,22
XS0358820222 - BONO EURONEXT 5,38 2015-06-30	EUR	1.919	0,42	1.939	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0532183935 - BONO NORDEA 2,75 2015-08-11	EUR	1.022	0,22	0	0,00
XS0424019437 - BONO VERBUND 4,75 2015-04-17	EUR	1.024	0,22	1.033	0,22
XS0359953311 - BONO CARGILL 6,25 2015-07-24	EUR	1.049	0,23	0	0,00
XS0421565317 - BONO STATKRAFT STATS 5,50 2015-04-02	EUR	1.026	0,22	1.038	0,22
CH0118594271 - BONO KBC IFIMA 2,25 2014-11-04	CHF	830	0,18	829	0,18
XS044007176 - BONO DEXIA 5,38 2014-07-21	EUR	0	0,00	1.754	0,37
XS0202045679 - BONO RODAMCO 4,38 2014-10-01	EUR	1.500	0,33	1.515	0,32
XS0323955541 - BONO SCHERING-PLOUGH 5,38 2014-10-01	EUR	500	0,11	506	0,11
XS0451689565 - BONO BMW 2014-09-17	EUR	0	0,00	202	0,04
XS0284728465 - BONO GOLDMAN SACHS 0,56 2017-01-30	EUR	1.001	0,22	996	0,21
XS0250971222 - BONO MORGAN STANLEY 0,60 2016-04-13	EUR	1.002	0,22	1.000	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.025	6,95	33.025	6,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		157.949	34,24	159.755	33,84
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		157.949	34,24	159.755	33,84
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	705	0,15	0	0,00
IT0001250932 - ACCIONES HERA	EUR	267	0,06	265	0,06
PTSEM0AM0004 - ACCIONES PORTUCEL	EUR	520	0,11	553	0,12
PTEPT0AM0005 - ACCIONES SAUDE	EUR	0	0,00	196	0,04
PTMENOAE0005 - ACCIONES MOTA ENGL	EUR	225	0,05	252	0,05
CH0210483332 - ACCIONES RICHEMONT	CHF	346	0,07	408	0,09
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	403	0,09	404	0,09
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	782	0,17	814	0,17
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS	USD	713	0,15	824	0,17
GB0004835483 - ACCIONES SABMILLER	GBP	215	0,05	206	0,04
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	0	0,00	226	0,05
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	801	0,17	905	0,19
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AEROENGINES	EUR	213	0,05	212	0,04
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	0	0,00	655	0,14
FR00004035913 - ACCIONES LIAD	EUR	0	0,00	900	0,19
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	846	0,18	991	0,21
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	2.719	0,59	2.529	0,54
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	533	0,12	622	0,13
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR	578	0,13	601	0,13
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	660	0,14	641	0,14
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP	EUR	594	0,13	618	0,13
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	432	0,09
DE0007042301 - ACCIONES RHOEN	EUR	586	0,13	589	0,12
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.335	0,29	1.284	0,27
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN REDES ENERGETIC	EUR	67	0,01	67	0,01
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	827	0,18	847	0,18
FR0010411983 - ACCIONES SCOR	EUR	668	0,14	678	0,14
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	636	0,14	755	0,16
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA	EUR	340	0,07	362	0,08
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF	EUR	0	0,00	571	0,12
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	627	0,14	556	0,12
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	792	0,17	782	0,17
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	1.907	0,41	1.956	0,41
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	298	0,06	366	0,08
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	447	0,10	437	0,09
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	598	0,13	597	0,13
DE0006483001 - ACCIONES LINDE AG	EUR	860	0,19	878	0,19
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	793	0,17	858	0,18
FR0000125585 - ACCIONES GUICHARD PERRACHON	EUR	0	0,00	304	0,06
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	0	0,00	240	0,05
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER	EUR	0	0,00	236	0,05
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	496	0,11	455	0,10
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	568	0,12	539	0,11
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL	EUR	340	0,07	363	0,08
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.166	0,25	1.234	0,26
FR0000120628 - ACCIONES AXA-UAP	EUR	643	0,14	575	0,12
NL0000009082 - ACCIONES KPN (Teléfonoica Holandesa)	EUR	200	0,04	210	0,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.886	0,41	1.779	0,38
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	266	0,06	306	0,06
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	325	0,07	288	0,06
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	815	0,18	843	0,18
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.018	0,44	1.748	0,37
DE0005552004 - ACCIONES DEUT. POST	EUR	867	0,19	902	0,19
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	731	0,16	685	0,15
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC	EUR	254	0,06	250	0,05
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE.COM SGPS, S.A.	EUR	246	0,05	257	0,05
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	0	0,00	655	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	851	0,18	869	0,18
FR0000120537 - ACCIONES LAFARGE	EUR	415	0,09	462	0,10
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.835	0,40	1.682	0,36
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	375	0,08	411	0,09
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL	EUR	738	0,16	739	0,16
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	0	0,00	308	0,07
FR0000130338 - ACCIONES VALEO	EUR	954	0,21	1.062	0,22
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.824	0,40	1.865	0,39
GB0002162385 - ACCIONES COMMERCIAL UNION	GBP	268	0,06	254	0,05
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE FR	EUR	763	0,17	722	0,15
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	158	0,03	198	0,04
GB0002634946 - ACCIONES BRITISH AEROSPACE	GBP	511	0,11	456	0,10
GB0007980591 - ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	600	0,13	663	0,14
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	522	0,11	485	0,10
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	171	0,04	150	0,03
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP	EUR	1.073	0,23	973	0,21
TOTAL RV COTIZADA		43.781	9,49	48.005	10,15
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		43.781	9,49	48.005	10,15
US4642886463 - PARTICIPACIONES ISHARES BARCLAYS	USD	1.584	0,34	1.467	0,31
LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA SICAV	EUR	574	0,12	562	0,12
LU0995121646 - PARTICIPACIONES SCHR-ACC	EUR	1.042	0,23	1.030	0,22
LU0106238552 - PARTICIPACIONES SCHR-ACC	EUR	486	0,11	510	0,11
LU0997480107 - PARTICIPACIONES GENERALI	EUR	1.310	0,28	1.439	0,30
LU0474363545 - PARTICIPACIONES ROBECO	USD	1.340	0,29	1.232	0,26
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO	EUR	924	0,20	875	0,19
LU0847874772 - PARTICIPACIONES EDM	EUR	1.203	0,26	1.249	0,26
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO	EUR	1.974	0,43	1.944	0,41
LU0196034820 - PARTICIPACIONES HENDERSON GARTMORE	EUR	2.310	0,50	2.354	0,50
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE	EUR	956	0,21	709	0,15
GB00B39R2T55 - PARTICIPACIONES M&G INVESTMENTS	EUR	687	0,15	661	0,14
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO	EUR	600	0,13	577	0,12
LU0011963674 - PARTICIPACIONES ABERDEEN	JPY	1.382	0,30	430	0,09
GB00B1Z2NG45 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	USD	972	0,21	950	0,20
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES M&G INVESTMENTS	EUR	978	0,21	975	0,21
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER	EUR	832	0,18	847	0,18
GB00B1XK5G42 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	EUR	1.031	0,22	1.039	0,22
LU0170475312 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON	USD	971	0,21	900	0,19
LU0346392995 - PARTICIPACIONES FIDELITY	SEK	1.383	0,30	1.487	0,31
LU0579399311 - PARTICIPACIONES IGNIS	EUR	1.394	0,30	1.395	0,30
LU0132412106 - PARTICIPACIONES ABERDEEN	USD	140	0,03	491	0,10
LU0370789561 - PARTICIPACIONES FIDELITY	JPY	662	0,14	619	0,13
GB0030809791 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE	USD	3.479	0,75	3.161	0,67
LU0272291401 - PARTICIPACIONES ING IM	USD	2.478	0,54	2.788	0,59
LU0201071890 - PARTICIPACIONES HENDERSON GARTMORE	EUR	3.217	0,70	3.170	0,67
FR0007085501 - PARTICIPACIONES LYXOR	EUR	167	0,04	0	0,00
IE00B14X4N27 - PARTICIPACIONES ISHARES EUROPA EXUK	GBP	965	0,21	972	0,21
LU0224105477 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL	EUR	1.788	0,39	1.792	0,38
LU0269905302 - PARTICIPACIONES SCHR-ACC	USD	0	0,00	474	0,10
LU011772284 - PARTICIPACIONES BELGRADE CAPITAL	EUR	839	0,18	802	0,17
DE0008490962 - PARTICIPACIONES DWS FINANZ SERVICE	EUR	1.175	0,25	1.248	0,26
LU0122612848 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON	EUR	1.831	0,40	1.959	0,41
LU0119753134 - PARTICIPACIONES INVESCO	EUR	2.010	0,44	1.985	0,42
FR0010345371 - PARTICIPACIONES LYXOR	EUR	1.685	0,37	1.609	0,34
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR	EUR	2.166	0,47	1.396	0,30
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR	EUR	3.142	0,68	1.108	0,23
LU0346388290 - PARTICIPACIONES FIDELITY	EUR	4.007	0,87	4.076	0,86
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHR-ACC	EUR	3.794	0,82	3.799	0,80
LU0093666013 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON	EUR	3.829	0,83	3.898	0,83
LU0093502762 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL	EUR	2.597	0,56	3.754	0,79
TOTAL IIC		63.901	13,85	61.729	13,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		265.632	57,58	269.488	57,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		431.314	93,51	443.169	93,79

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.