

BANKINTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 687

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.
DELOITTE, S.L.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter

Avenida de Bruselas, 12

28108 - Alcobendas

Madrid

900802081

Correo Electrónico

N/D

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: 11/09/1996

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: Se invertirá, directa ó indirectamente a través de IIC (hasta el 10% del patrimonio) en renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos), de emisores tanto públicos como privados, pertenecientes mayoritariamente a la OCDE o la UE, aunque podrá invertir de forma minoritaria en otros países, incluyendo países emergentes; no existiendo predeterminación en cuanto a los niveles de rating mínimos de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera del fondo. La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

El fondo podrá invertir en depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses, siempre que la entidad de crédito tenga su sede en la UE o en Estados de la OCDE sujetos a supervisión prudencial. El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,06	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,17	0,17	0,41

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	924.496,64	936.140,31
Nº de Partícipes	24.433	24.487
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	965.395	1.044,2390
2015	957.463	1.037,6508
2014	911.378	1.035,6212
2013	290.311	997,3990

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			0,05			0,15	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
Rentabilidad IIC	0,63	0,17	0,11	0,36	0,16	0,20	3,83	5,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	29-09-2016	-0,06	21-04-2016	-0,64	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,04	06-09-2016	0,10	11-03-2016	0,38	02-01-2013

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,20	0,38	0,50	0,44	0,53	0,80	1,57	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,48	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,18	0,44	0,48	0,17	0,24	0,50	1,60	
Afixmonp 50% + Qw5c 25% + Eug1tr 25%	0,17	0,15	0,15	0,21	0,28	0,22	0,19	1,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,60	0,60	0,61	0,61	0,63	0,63	0,57	0,74	

(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.

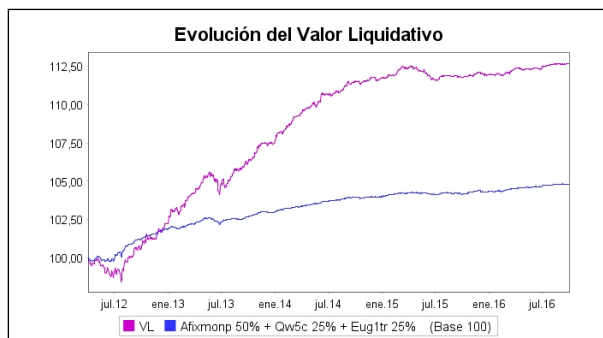
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,49	0,16	0,16	0,16	0,17	0,66	0,66	0,66	0,00

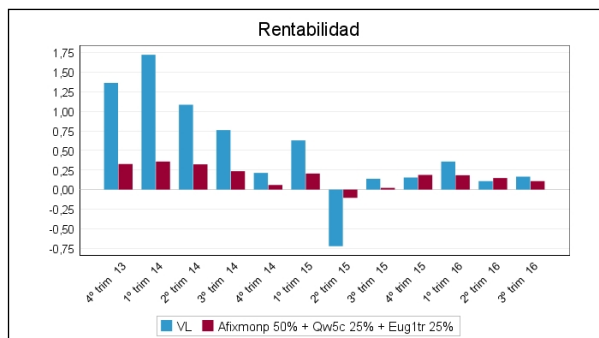
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 09/03/2012 se modificó la política de inversión del Fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el Fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV. "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	1.605.590	34.262	-0,04
Renta Fija Euro	2.553.424	80.895	0,15
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	300.997	12.362	1,02
Renta Fija Mixta Internacional	321.071	1.741	0,71
Renta Variable Mixta Euro	119.844	5.838	3,57
Renta Variable Mixta Internacional	134.155	1.272	1,74
Renta Variable Euro	514.082	20.979	7,99
Renta Variable Internacional	457.979	43.351	5,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.592	215	0,08
Garantizado de Rendimiento Fijo	426.677	11.008	0,07
Garantizado de Rendimiento Variable	686.677	18.222	1,56
De Garantía Parcial	94.951	2.934	1,35
Retorno Absoluto	18.977	939	0,63
Global	24.214	1.068	-5,18
Total fondos	7.268.231	235.086	1,28

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	952.574	98,67	901.645	92,39
* Cartera interior	765.444	79,29	739.925	75,82
* Cartera exterior	186.182	19,29	161.563	16,55
* Intereses de la cartera de inversión	948	0,10	157	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.646	1,21	72.730	7,45
(+/-) RESTO	1.175	0,12	1.561	0,16
TOTAL PATRIMONIO	965.395	100,00 %	975.936	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)	975.936	942.623	957.463	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,25	3,42	0,20	-137,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,17	0,11	0,63	55,68
(+) Rendimientos de gestión	0,33	0,27	1,13	26,63
+ Intereses	0,16	0,17	0,52	-4,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,11	0,42	-6,66
± 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)	0,08	0,00	0,19	-1.856,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,50	5,76
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,34	4,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	4,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-151,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	55,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-132,47
+ 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	-132,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	965.395	975.936	965.395	

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

3. Inversiones financieras

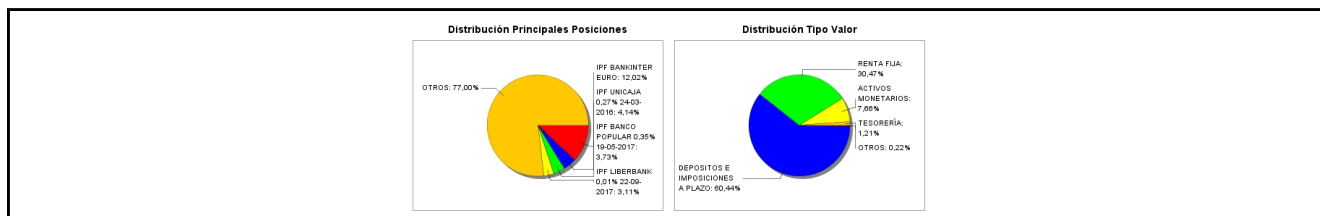
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	181.879	18,83	179.382	18,39
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	181.879	18,83	179.382	18,39
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	583.500	60,49	560.500	57,37
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	765.379	79,32	739.882	75,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186.255	19,31	161.572	16,54
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	186.255	19,31	161.572	16,54
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	186.255	19,31	161.572	16,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	951.634	98,63	901.454	92,30

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 DBR 0% 15-08-2026	C/ FUTURO EURO-BUND DIC16	33.218	Inversión
Total subyacente renta fija		33218	
TOTAL OBLIGACIONES		33218	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC. Operaciones Vinculadas: d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el trimestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 449.062,50 euros (0,05% s/patrimonio medio del trimestre) para operaciones de venta únicamente. f) Durante el trimestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, por un importe en valor absoluto de 894.860.784,00 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 2,48% . El tipo medio es de -0,39% g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe, y comisiones por liquidación de operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El entorno económico parece mejorar ligeramente respecto a trimestres pasados. Pese al efecto psicológico negativo del Brexit, las cifras publicadas en el último trimestre han sido relativamente buenas tanto en Europa como en Estado Unidos, incluso en el Reino Unido.

Por otra parte, los bancos centrales de las principales economías (FED, BCE y Banco de Japón) parecen ir cambiando algo sus mensajes para el futuro. La FED, tras demorar las subidas de tipos previstas durante el año, parece preparada a subir tipos en diciembre, una vez pasadas las elecciones presidenciales y superado el ligero bache de actividad del primer semestre del año. El BCE, por su parte, se enfrenta al dilema de continuar con sus compras de bonos (QE) más allá de marzo de 2017 o ir reduciéndolo progresivamente a partir de esa fecha. En todo caso, las valoraciones elevadísimas de bonos gubernamentales y corporativos parecen estar cerca de tocar techo.

En renta fija nuestro posicionamiento viene siendo prudente desde hace tiempo, comprando activos con vencimientos relativamente cortos. Las subidas de tipos de interés se han demorado en Estados Unidos más de lo previsto, pero ahora parece bastante probable una nueva subida a finales de año.

Durante el tercer trimestre hemos mantenido la cartera concentrada en duraciones en el entorno de 1,5 años de media. El fondo ha intentado amoldarse a los mercados con menor volatilidad pero en niveles negativos de tir de gran parte de las curvas europeas. La exposición a bonos de gobierno durante el periodo ha ido bajando priorizando las ventas en plazos más largos en bonos españoles e italianos dejando, los plazos medios y cortos que son más defensivos. Además, hemos priorizado las ventas a nivel geográfico empezando por deuda francesa y alemana, al ser estas las que más rápido habían caído en territorio negativo. El fondo ha quedado centrado en vencimientos alrededor de entre 5-7 años y más ponderados hacia Italia al tener un diferencial más atractivo que nuestra deuda.

Hemos combinado diferentes estrategias de inversión/cobertura en futuros y opciones principalmente sobre curva alemana donde vimos la oportunidad de tomar cobertura de duración para aprovechar un posible cambio de tendencia de estos activos a nivel europeo. Las estrategias en derivados fueron concretamente reducción de duración via coberturas por un 5% del patrimonio que se abrieron en niveles de referencia del -0,10% del bono alemán a 10 años por ser este el más líquido y se cerraron al cabo de unas semanas con un beneficio para el fondo.

Con respecto a los bonos corporativos también hemos tomado beneficio en algunas posiciones como Bonos de Amadeus y algunas cedulas hipotecarias tanto multicedentes como AyT o monocedentes como Cédulas Cajamar o Bankinter. Estas operaciones se han realizado debido a los niveles tan bajos incluso en negativo de las tires en algunas emisiones y ante el temor de un cambio de tendencia en este tipo de activo. En el mercado de primarios hemos acudido en varias emisiones pero concretamente en los tramos de 2 años de Saint Gobain y Henkel tuvimos que cancelar las ordenes al emitirse en tires negativas. En cambio si nos adjudicaron un primario de Henkel a 5 años y otro de Metro AG a 4 años

Este trimestre con la liquidez generada por las ventas en bonos soberanos y corporativos hemos incrementado la posición en ipf hasta el 60% debido a la falta de alternativas en el mercado. También, nos hemos visto forzados a renovar algunas posiciones en diferentes emisores y a tipos más bajos. A la fecha de referencia (30/09/2016) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,53 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,57%. *

Como consecuencia de dicha gestión, el fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre del +0,17%, estando ésta algo por encima de la media de los fondos de su misma categoría, dado su perfil de gestión más activo y su mayor duración frente a otros fondos de renta fija euro.

Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoria, etc) han sido del 0,16%.

El fondo ha realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre futuros de gobierno alemán principalmente. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del +0,08% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 1,93%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto

Durante este trimestre la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del +0,20%, mientras que la de su índice de referencia ha presentado un nivel del +0,15%. Esta diferencia es debida principalmente a una gestión más conservadora en el fondo que su índice de referencia.

De cara a los próximos meses, extremaremos la prudencia en nuestras inversiones a la vista de las exigentes valoraciones que tienen prácticamente todos estos activos, tanto en Estados Unidos como en Europa, tanto en bonos soberanos como corporativos.

Así, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado

* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	0	0,00	2.058	0,21
ES00000127D6 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,25 2018-04-30	EUR	0	0,00	9.079	0,93
ES0001352543 - BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	7.241	0,75	7.231	0,74
ES0001352535 - BONO XUNTA DE GALICIA 2,95 2021-04-10	EUR	5.715	0,59	5.701	0,58
ES0000101586 - BONO COM AUTONOMA MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	3.887	0,40	3.891	0,40
ES0000099137 - BONO JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	2.260	0,23	2.250	0,23
ES0000090581 - BONO JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	5.136	0,53	5.144	0,53
ES00000123U9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	12.193	1,26	12.059	1,24
ES0000101396 - BONO COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	5.757	0,60	5.798	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.189	4,36	53.210	5,45
ES0000101495 - BONO COM AUTONOMA MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	2.185	0,23	2.199	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.185	0,23	2.199	0,23
ES0413679343 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 0,88 2022-08-03	EUR	0	0,00	3.416	0,35
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	2.551	0,26	2.451	0,25
ES03136793B0 - BONO BKT 1,75 2019-06-10	EUR	8.501	0,88	8.453	0,87
ES0314970239 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	2.432	0,25	2.406	0,25
ES0312298021 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS 3,75 2022-12-14	EUR	5.555	0,58	5.475	0,56
ES0313307003 - BONO BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	17.423	1,80	17.308	1,77
ES0347849004 - CEDULAS INTERMONEY CEDULAS 3,50 2020-06-15	EUR	15.620	1,62	15.565	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.082	5,39	55.074	5,64
ES0313920011 - BONO BANKINTER 5 FTH 0,15 2039-11-12	EUR	55	0,01	58	0,01
ES0513862GL7 - PAGARE BANCO DE SABADELL 0,06 2017-09-06	EUR	29.991	3,11	0	0,00
ES0513495PI3 - PAGARE SANT CONSUMER FINANCI 0,19 2017-04-28	EUR	14.998	1,55	14.986	1,54
ES0513862DN0 - PAGARE BANCO DE SABADELL 0,56 2017-03-01	EUR	19.972	2,07	19.941	2,04
ES03138601O6 - BONO BANCO DE SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	0	0,00	7.545	0,77
ES0513806YC6 - PAGARE BANCO POPULAR ESPAÑO 0,57 2016-11-11	EUR	8.999	0,93	8.992	0,92
ES0312298039 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	0	0,00	5.915	0,61
ES0313860613 - BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	10.312	1,07	10.327	1,06
ES0313270011 - BONO BANKINTER FTH 13 0,00 2049-07-17	EUR	1.097	0,11	1.136	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		85.423	8,85	68.899	7,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		181.879	18,83	179.382	18,39
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		181.879	18,83	179.382	18,39
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
- DEPOSITOS BSCH 0,18 2017-03-29	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-03-30	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS LIBERBANK 0,01 2017-09-22	EUR	30.000	3,11	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,22 2017-09-12	EUR	10.000	1,04	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,25 2017-08-11	EUR	7.500	0,78	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SAU 0,08 2017-07-11	EUR	25.000	2,59	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-07-04	EUR	15.000	1,55	0	0,00
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-06-13	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS BANKIA SAU 0,18 2017-06-06	EUR	20.000	2,07	20.000	2,05
- DEPOSITOS BANKIA SAU 0,20 2017-05-19	EUR	15.000	1,55	15.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,35 2017-05-19	EUR	36.000	3,73	36.000	3,69
- DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-05-15	EUR	20.000	2,07	20.000	2,05
- DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-05-09	EUR	30.000	3,11	30.000	3,07
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,50 2017-04-07	EUR	20.000	2,07	20.000	2,05
- DEPOSITOS BANKIA SAU 0,20 2017-03-30	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,50 2017-03-30	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-03-24	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-03-24	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-03-24	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-03-24	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-03-17	EUR	6.000	0,62	6.000	0,61
- DEPOSITOS BANKIA SAU 0,20 2017-03-13	EUR	14.000	1,45	14.000	1,43
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,50 2017-03-10	EUR	5.000	0,52	5.000	0,51
- DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-03-10	EUR	5.000	0,52	5.000	0,51
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-03-07	EUR	15.000	1,55	15.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,50 2017-02-27	EUR	11.000	1,14	11.000	1,13
- DEPOSITOS UNICAJA 0,27 2017-02-27	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-02-27	EUR	11.000	1,14	11.000	1,13
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,50 2017-02-20	EUR	27.000	2,80	27.000	2,77
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,40 2016-11-23	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02
- DEPOSITOS UNICAJA 0,44 2016-10-31	EUR	10.000	1,04	10.000	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS UNICAJA 0,44 2016-10-17	EUR	25.000	2,59	25.000	2,56
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,40 2016-09-05	EUR	0	0,00	6.000	0,61
- DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,48 2016-08-12	EUR	0	0,00	7.500	0,77
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,40 2016-08-04	EUR	0	0,00	11.000	1,13
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2016-07-11	EUR	0	0,00	25.000	2,56
- DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-07-04	EUR	0	0,00	15.000	1,54
- DEPOSITOS BKT 0,20 2017-06-14	EUR	45.000	4,66	45.000	4,61
- DEPOSITOS BKT 0,20 2017-06-08	EUR	65.000	6,73	65.000	6,66
- DEPOSITOS BKT 0,45 2016-11-14	EUR	6.000	0,62	6.000	0,61
TOTAL DEPÓSITOS		583.500	60,49	560.500	57,37
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		765.379	79,32	739.882	75,76
IT0005172322 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	20.435	2,12	0	0,00
IT0005170839 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	12.455	1,29	0	0,00
IT0005142143 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2020-11-01	EUR	3.066	0,32	3.063	0,31
IT0005058463 - BONO BUONI POLIENNAL 0,75 2018-01-15	EUR	8.149	0,84	8.153	0,84
IT0004957574 - BONO BUONI POLIENNAL 3,50 2018-12-01	EUR	7.652	0,79	7.707	0,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		51.758	5,36	18.923	1,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1493428426 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	2.499	0,26	0	0,00
XS1203941775 - BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	4.217	0,44	0	0,00
FR0011694496 - BONO WENDEL 3,75 2021-01-21	EUR	2.861	0,30	2.804	0,29
XS0224749100 - BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	0	0,00	4.018	0,41
ES0224261042 - BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2.122	0,22	2.096	0,21
XS1219462543 - BONO RED ELECTRICA FINANCI 1,13 2025-04-24	EUR	1.277	0,13	1.249	0,13
XS1204254715 - BONO NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	5.219	0,54	5.135	0,53
XS1193853006 - BONO GENERAL MOTORS 0,85 2018-02-23	EUR	3.753	0,39	3.750	0,38
XS1171541813 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	1.055	0,11	1.038	0,11
ES0276156009 - BONO COPASA 7,00 2020-12-19	EUR	0	0,00	427	0,04
XS1146627473 - BONO AMADEUS GLOBAL 0,63 2017-12-31	EUR	0	0,00	1.310	0,13
IT0004849318 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	0	0,00	11.251	1,15
IT0004854060 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,32 2017-10-31	EUR	1.939	0,20	1.940	0,20
IT0004854060 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,16 2017-10-31	EUR	1.945	0,20	1.945	0,20
IT0004854060 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,63 2017-10-31	EUR	4.319	0,45	4.323	0,44
IT0004854060 - BONO UNICREDITO ITALIANO 2,88 2017-10-31	EUR	5.097	0,53	5.119	0,52
XS0998945041 - BONO MADRILEÑA RED GAS SA 4,50 2023-12-04	EUR	2.513	0,26	2.460	0,25
XS0997333223 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,00 2019-01-28	EUR	0	0,00	1.924	0,20
IT0004967698 - BONO BANCA CARIGE SP 3,88 2018-10-24	EUR	6.110	0,63	6.147	0,63
XS0301810262 - BONO BSCH 0,50 2019-05-29	EUR	4.417	0,46	4.373	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		49.342	5,12	61.310	6,27
XS1382791892 - BONO DEUTSCHE TELEKOM INT 0,06 2020-04-03	EUR	5.260	0,54	5.248	0,54
XS1292513105 - BONO FCE 0,68 2019-09-17	EUR	3.534	0,37	3.524	0,36
XS0224749100 - BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	4.017	0,42	0	0,00
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,44 2020-05-29	EUR	5.018	0,52	4.978	0,51
XS0303074883 - BONO CITIGROUP 2016-09-01	EUR	0	0,00	4.991	0,51
XS0267827169 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,25 2018-09-14	EUR	10.930	1,13	10.825	1,11
XS1171489476 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2018-07-20	EUR	5.007	0,52	4.996	0,51
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,54 2018-03-28	EUR	5.007	0,52	4.979	0,51
XS0236075908 - BONO CIT GROUP INC 0,97 2017-11-30	EUR	5.012	0,52	5.002	0,51
XS1055725730 - BONO UNICREDITO ITALIANO 0,66 2017-04-10	EUR	8.042	0,83	8.051	0,82
XS1079975808 - BONO CREDIT SUISSE 0,15 2017-12-15	EUR	2.005	0,21	2.003	0,21
IT0004849318 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	11.251	1,17	0	0,00
IT0004659758 - BONO CENTROBANCA 2,51 2016-12-30	EUR	0	0,00	1.633	0,17
XS1017790178 - BONO BANCO POPULAR ESPAÑO 2,50 2017-02-01	EUR	9.812	1,02	9.851	1,01
IT0004803141 - BONO BANCA CARIGE SP 6,75 2017-03-20	EUR	10.261	1,06	10.292	1,05
XS0291652203 - BONO SANTANDE ISSUAN 0,48 2017-03-23	EUR	0	0,00	4.967	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		85.155	8,83	81.339	8,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		186.255	19,31	161.572	16,54
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		186.255	19,31	161.572	16,54
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		186.255	19,31	161.572	16,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		951.634	98,63	901.454	92,30

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.