

EUROVALOR RENTA FIJA CORTO, FI

Nº Registro CNMV: 677

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

C/ Ramirez de Arellano nº 35 MADRID 28043

Correo Electrónico

35049900@bancopopular.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/07/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro MTS 1-3 (EMTXART Index). El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente (hasta máximo del 10% de su patrimonio, a través de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora), a valores de renta fija (incluyendo depósitos que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a 12 meses, en entidades de crédito UE y/o OCDE sujetos a supervisión prudencial y activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos), tanto públicos como privados, con diferentes plazos de vencimiento, cotizados en mercados de la OCDE principalmente del área euro sin descartar otros que no sean emergentes. Los activos de renta fija -incluidas las entidades donde se constituyan los depósitos- no tendrán un rating predeterminado. La duración de la cartera -incluida los depósitos- no será superior a 2 años. La exposición a riesgo divisa no superará el 5%.

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	0,54	0,33	0,54	1,00
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	1.507.699,13	1.664.823,07
Nº de Partícipes	5.445	5.332
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	143.289	95.0384
2015	157.467	94.5848
2014	152.859	94.2900
2013	43.285	91,2832

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	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	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	0,48	0,28	0,20	0,42	0,32	0,31	3,29	2,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	24-06-2016	-0,21	24-06-2016	-0,24	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,10	30-06-2016	0,18	11-03-2016	0,31	06-06-2014

(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	0,84	0,75	0,92	0,84	0,87	1,00	0,94	0,77	
Ibex-35	33,14	35,15	31,14	20,96	26,19	22,08	18,81	18,91	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,49	0,17	0,18	0,24	0,50	1,57	
EURO MTS 1-3 (EMTXART INDEX).	0,48	0,34	0,60	0,68	0,50	0,60	0,79	1,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,55	0,56	0,57	0,56	0,30	0,43	

(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.

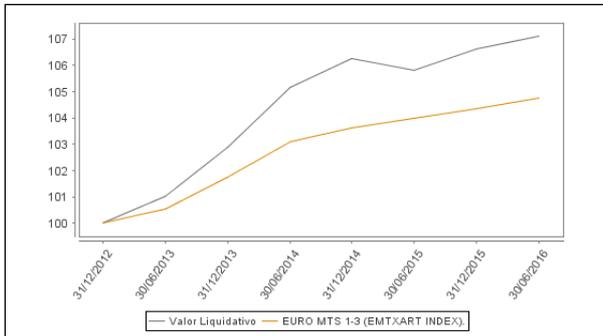
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,01	1,01

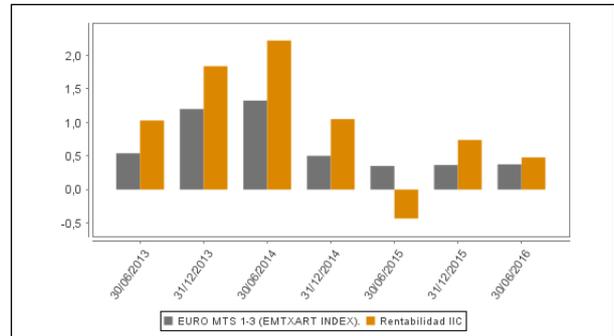
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 02 de Noviembre de 2012 "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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	3.571.731	102.233	0
Renta Fija Internacional	66.824	5.000	2
Renta Fija Mixta Euro	497.646	16.506	-2
Renta Fija Mixta Internacional	3.233.126	77.539	-1
Renta Variable Mixta Euro	110.288	7.934	-7
Renta Variable Mixta Internacional	283.706	6.472	-3
Renta Variable Euro	283.581	13.113	-14
Renta Variable Internacional	443.302	23.909	-5
IIC de Gestión Pasiva(1)	103.324	3.207	1
Garantizado de Rendimiento Fijo	403.598	13.064	0
Garantizado de Rendimiento Variable	1.227.202	55.151	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	560.551	22.627	0
Global	88.431	4.177	-2
Total fondos	10.873.309	350.932	-0,85

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	138.965	96,98	153.305	97,36
* Cartera interior	78.746	54,96	92.489	58,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	59.531	41,55	60.909	38,68
* Intereses de la cartera de inversión	689	0,48	-94	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.177	2,92	4.047	2,57
(+/-) RESTO	147	0,10	115	0,07
TOTAL PATRIMONIO	143.289	100,00 %	157.467	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)	157.467	174.799	157.467	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,05	-11,37	-10,05	-20,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	0,77	0,43	-204,73
(+) Rendimientos de gestión	0,93	1,28	0,93	-373,99
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-154,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,04	0,90	1,04	5,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,07	0,12	0,07	-48,50
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	0,24	-0,19	-171,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-3,97
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,51	-0,50	169,26
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-11,05
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-78,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	259,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	143.289	157.467	143.289	

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

3. Inversiones financieras

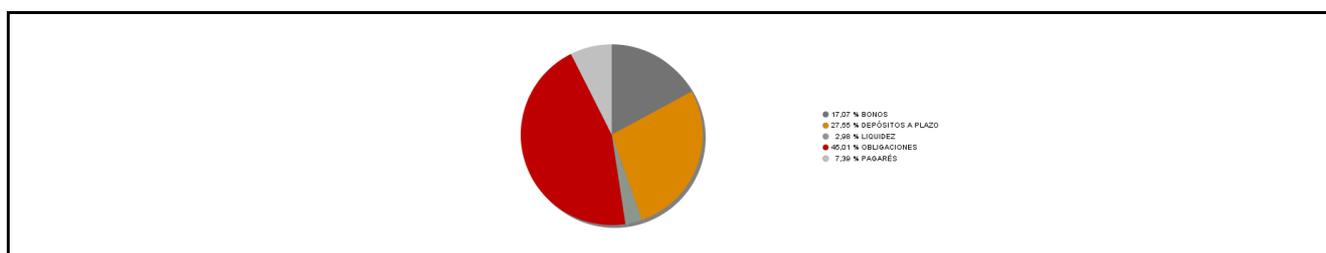
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.884	20,16	34.482	21,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.551	7,36	8.157	5,18
TOTAL RENTA FIJA	39.435	27,52	42.639	27,08
TOTAL DEPÓSITOS	39.311	27,43	49.850	31,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	78.746	54,96	92.489	58,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.535	41,55	60.904	38,68
TOTAL RENTA FIJA	59.535	41,55	60.904	38,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.535	41,55	60.904	38,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	138.281	96,50	153.393	97,41

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
BUNDES REPUBLIC DEUTS 1% 15/08/2025	Venta Futuro BUNDES REPUBLIC DEUTS 1% 15/08/2025 1	1.100	Cobertura
BUNDES REPUBLIC DEUTS 3,25% 04/07/2021	Venta Futuro BUNDES REPUBLIC DEUTS 3,25% 04/07/2021	7.900	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9000	
TOTAL OBLIGACIONES		9000	

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

	SI	NO
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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 653200,74 suponiendo un 0,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 3.019.190,35 suponiendo un 2,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.825.591,83 euros, suponiendo un 1,24% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el mes de junio los principales índices bursátiles han sufrido distintos vaivenes, terminado el mes en terreno negativo. El Ibex 35 se dejó un -9,64%, y el Euro Stoxx un cayó un -6,49%. En cambio el S&P 500 avanzaba un tímido +0,09%.

Sin duda, junio de 2016 será recordado como el mes del famoso Brexit, lo cual ha generado altas dosis de incertidumbre. Respecto al referéndum en el Reino Unido, y sus posibles consecuencias, en primer lugar hay que destacar que hoy por hoy no ha cambiado nada desde el punto de vista jurídico. Reino Unido es parte de la Unión Europea, con sus derechos y

obligaciones, aunque es de esperar que a medio plazo solicite su exclusión de la citada unión y comience un largo periodo de negociaciones para su salida.

Las consecuencias del Brexit se pueden resumir en tres grandes bloques: financiero, económico y político.

En el plano financiero, más allá de la volatilidad en bolsa, la caída de la libra o la fortaleza del dólar, hay que destacar que el Brexit va a suponer que las políticas monetarias de los bancos centrales van a continuar o incluso se van a acelerar. Los tipos ultrabajos continuarán por bastante tiempo en Europa, e incluso en Estados Unidos, la subida de tipos se pospone hasta una fecha indefinida. Hay que destacar que el bono alemán a 10 años tiene una rentabilidad negativa de casi -0,20%, mientras que el español paga también un escaso +1,17%.

Respecto a los aspectos económicos hay que destacar que el Brexit en ningún caso puede generar una recesión global, pero sí va a provocar una desaceleración local en Europa. Dicha desaceleración no va a venir de la mano de cambios estructurales, sino de un menor consumo por parte de los particulares y menor inversión por parte de las empresas debido a la incertidumbre. Es difícil de medir el impacto del Brexit en el PIB, pero algunos analistas a priori, estiman que el crecimiento será 1,5% menos en el Reino Unido y un 0,3% menos en la Eurozona, lo cual no llevará a nuestra área monetaria a la recesión (el crecimiento estimado antes del Brexit para la eurozona era del 1,6%).

Por último, el tema político es el más complejo. En la negociación con el Reino Unido, si este logra grandes -ventajas- podría provocar que partidos de otros países que actualmente forman parte de la Unión Europea pidan su salida. En cambio, unas negociaciones -duras- supondrían daños económicos tanto para la Unión Europea como para el Reino Unido. La mayoría de los analistas políticos estiman que el Reino Unido lograr un acuerdo a caballo entre el noruego y el suizo.

Hay que destacar que el Brexit no era nuestro principal escenario (ni el de casi nadie en el mercado financiero), no obstante, nuestras carteras desde hace meses han ajustado el nivel de riesgo a la baja debido a la mayor volatilidad existente en el mercado.

Nuestras previsiones sobre la renta variable continúan siendo positivas en el medio plazo, y consideramos que el activo es atractivo, sobretodo comparado con los bonos aunque en el más corto plazo, la incertidumbre generada tras el Referendum en Reino Unido, las elecciones americanas y el efecto que todo esto puede tener en los resultados de las compañías pueden afectar al comportamiento de la bolsa.

Respecto a la renta fija, vemos pocas oportunidades. Los tipos muy bajos o negativos obligan a tener una gestión muy activa y dinámica de las carteras, especialmente en bonos corporativos. El comprar un bono y esperar, era una estrategia válida hace un tiempo, hoy no lo es siendo muy importante en este entorno la diversificación en las carteras.

El fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos y privados de reconocida solvencia y elevada calificación crediticia con vencimientos a corto/medio plazo.

Durante la primera mitad del año los bonos soberanos en general y Alemania y Francia en particular tuvieron un excelente comportamiento, con reducciones de sus tipos de interés de 25 pb los tramos más cortos hasta los 100 pb de los tramos más largos. Cabe destacar el fuerte aplanamiento que han sufrido las curvas de tipos de forma generalizada que ha provocado que a mayor plazo, hayamos obtenido siempre mayores rentabilidades. Los mercados periféricos siguieron este movimiento con más cautela por motivos diversos; España por su incertidumbre electoral y con un balance fiscal decepcionante e Italia, pendiente de una reestructuración de su sector financiero que no termina de llegar. Cerramos la

primera mitad del año con todos los países de la unión monetaria con rating -grado de inversión- pagando rentabilidades negativas (cobrando al inversor) prácticamente hasta las inversiones a 7 años, salvo Italia y España que presentan intereses positivos a partir del 5 años. La Renta fija privada arrancó también el año de forma decepcionante, inicialmente debido a las dudas generalizadas que este entorno de tipos de interés pueda tener, no solo en la rentabilidad del sector financiero sino también en la viabilidad de alguna entidad. Sin embargo, el posterior anuncio y puesta en práctica de medidas por parte del BCE, incluyendo además renta fija corporativa dentro de su programa de compras, ha dado mucho soporte al mercado para terminar el semestre con buenos resultados a pesar de la inesperada noticia de la salida del Reino Unido de la UE anunciada a finales de mes.

En cuanto a movimientos en la cartera, Eurovalor Renta Fija Corto ha alargado su duración hasta 1,7 (cerca de sus 2 años máximo), ha centrado sus inversiones en el crédito financiero, más barato tras las caídas (Santander, Bank of America) en compañías aseguradoras que aúnan una buena rentabilidad con un alto rating (Mapfre) y emisiones corporativas -nuevas- que para su estreno en los mercados siempre están dispuestos a pagar un poco más (Metrovacesa, Dia).

No ha habido cambios significativos de rating en nuestras carteras aunque cabe destacar el mantenimiento del rating de Repsol, las subidas de Red Electrica a Baa1 y Bankia a investment grade (hasta BBB-) y de Irlanda desde A- a A. Moody's por su parte, redujo el rating de Deutsche Bank hasta Baa1 y de Shell hasta Aa2

Siendo la volatilidad histórica un indicador del riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo, el riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último Semestre ha sido de 0,84%. La volatilidad del índice, Euro MTS 1-3 años, ha sido 0,48% en el último semestre.

El Var histórico (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 a finales del período de referencia ha sido de 0,54%.

El resultado de gestión asciende a 0,93%.

La rentabilidad semestral del fondo es 0,48%, y la media de rentabilidad semestral de Allianz Popular Asset Management es de -0,85%.

El patrimonio del fondo baja desde 157.467 miles de euros hasta 143.289 miles de euros, es decir un -9,00%. El número de partícipes pasa de 5.332 unidades a 5.445 unidades. Durante este periodo la rentabilidad del fondo ha sido de un 0,48% (TAE 0,96%), siendo superior al 0,08% (TAE 0,15%) que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,50% sobre el patrimonio medio.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123K0 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,850 2022-01-31	EUR	0	0,00	2.650	1,68
ES0224261034 - Obligaciones CORES 2,500 2024-10-16	EUR	770	0,54	731	0,46
ES00000122D7 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 4,000 2020-04-30	EUR	3.131	2,18	0	0,00
ES00000123C7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,900 2026-07-30	EUR	3.942	2,75	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.844	5,47	3.381	2,15
ES0440609248 - Obligaciones CAIXA BANK 2,625 2024-03-21	EUR	584	0,41	552	0,35
ES0312298021 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 3,750 2022-12	EUR	604	0,42	584	0,37
ES0312298039 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 0,000 2018-02	EUR	3.311	2,31	3.248	2,06
ES0312298054 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 4,000 2021-03	EUR	471	0,33	463	0,29
ES0312362017 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS VI 4,250 2019-11	EUR	577	0,40	572	0,36
ES0413860505 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,625 2020-11-03	EUR	816	0,57	794	0,50
ES0415306002 - Bonos CAJA RURAL DE NAVARRA 2,875 2018-06-11	EUR	0	0,00	424	0,27
ES0316874017 - Obligaciones SABADELL RMBS/FTH 0,133 2038-06-20	EUR	0	0,00	843	0,54
ES0422714040 - Bonos CAJAS RURALES UNIDAS 1,000 2020-10-22	EUR	1.134	0,79	1.094	0,69
ES0224244063 - Obligaciones MAPFRE VIDA 5,921 2017-07-24	EUR	316	0,22	320	0,20
ES0443307048 - Obligaciones KUTXABANK SA 1,750 2021-05-27	EUR	540	0,38	526	0,33
ES0347784003 - Obligaciones IM CEDULAS 7 4,000 2021-03-31	EUR	1.298	0,91	1.286	0,82
ES0349044000 - Obligaciones IM CAJAMAR 0,000 2049-03-22	EUR	1.227	0,86	1.274	0,81
ES0457089011 - Bonos CAJA RURAL CASTILLA 0,875 2024-05-27	EUR	613	0,43	0	0,00
ES0370143002 - Obligaciones AYTGH I 0,001 2035-07-15	EUR	765	0,53	831	0,53
ES0377979028 - Obligaciones TDA 15 A2 MTGE 0,015 2042-06-27	EUR	1.250	0,87	1.390	0,88
ES0377988003 - Obligaciones TDA 17 A1 0,005 2035-09-22	EUR	1.126	0,79	1.269	0,81
ES0378641171 - Bonos FADE 3,375 2019-03-17	EUR	1.090	0,76	1.092	0,69
XS1072141861 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2024-05-27	EUR	0	0,00	680	0,43
XS0904823431 - Obligaciones PROSEGUR 2,750 2018-04-02	EUR	734	0,51	739	0,47
XS1416688890 - Obligaciones METROVACESA 2,375 2022-05-23	EUR	614	0,43	0	0,00
XS0627188468 - Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	578	0,40	606	0,38
XS1028941976 - Bonos MERCK 1,125 2021-10-15	EUR	420	0,29	407	0,26
XS0829360923 - Bonos GAS NATURAL 6,000 2020-01-27	EUR	244	0,17	247	0,16
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,730 2019-10-29	EUR	0	0,00	1.200	0,76
XS1055241373 - Bonos BBVA 3,500 2019-04-11	EUR	716	0,50	314	0,20
XS1269185697 - Bonos GOVERNOR & CO OF THE BANKS 0,743 2017-07-	EUR	0	0,00	801	0,51
XS1077584024 - Obligaciones RYANAIR LTD 1,875 2021-06-17	EUR	0	0,00	514	0,33
XS0796069283 - Obligaciones BG ENERGY CAP 6,500 2072-11-30	EUR	1.614	1,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.642	14,41	22.069	14,01
ES0314950694 - Obligaciones BANKIA SA 5,250 2016-04-07	EUR	0	0,00	103	0,07
ES0312298013 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3,500 201	EUR	0	0,00	101	0,06
ES0312298104 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,000 201	EUR	0	0,00	315	0,20
ES0312298229 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS XXIII 4,750 2016	EUR	0	0,00	213	0,14
ES0213495007 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 0,609 2015-12	EUR	399	0,28	398	0,25
ES0213679154 - Obligaciones BANKINTER 0,132 2016-06-16	EUR	0	0,00	2.196	1,39
ES0314100076 - Obligaciones KUTXABANK SA 4,400 2016-03-01	EUR	0	0,00	302	0,19
ES0414950669 - Obligaciones BANKIA SA 4,250 2016-07-05	EUR	0	0,00	413	0,26
ES0214977094 - Obligaciones BANKIA SA 0,181 2016-01-25	EUR	0	0,00	3.193	2,03
ES0371622004 - Obligaciones CEDULAS TDA 1 0,044 2016-04-08	EUR	0	0,00	1.798	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		399	0,28	9.032	5,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.884	20,16	34.482	21,90
ES0505087041 - Pagars IM FORTIA 1 0,600 2016-04-11	EUR	0	0,00	997	0,63
ES0513862BW5 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-12-07	EUR	3.484	2,43	3.480	2,21
ES0513862BO2 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-11-23	EUR	995	0,69	994	0,63
ES0513862BO2 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-11-23	EUR	1.493	1,04	1.492	0,95
ES0513862CF8 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-12-28	EUR	2.588	1,81	0	0,00
ES0505087074 - Pagars IM FORTIA 1 0,550 2017-02-10	EUR	796	0,56	0	0,00
ES0513862AQ9 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-10-12	EUR	1.194	0,83	1.194	0,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		10.551	7,36	8.157	5,18
TOTAL RENTA FIJA		39.435	27,52	42.639	27,08
- Deposito BANCO DE SABADELL, S 0,400 2016 10 17	EUR	6.000	4,19	6.000	3,81
- Deposito BANCO DE SABADELL, S 0,450 2016 12 22	EUR	2.000	1,40	2.000	1,27
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,680 2016	EUR	0	0,00	2.500	1,59
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,670 2016	EUR	0	0,00	2.000	1,27
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,650 2016	EUR	0	0,00	500	0,32
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,600 2016	EUR	0	0,00	2.600	1,65
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,600 2016 07 08	EUR	6.000	4,19	6.000	3,81
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,550 2016 11 04	EUR	5.000	3,49	5.000	3,18
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,850 2017 12 15	EUR	8.900	6,21	8.900	5,65
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 1,510 2016 12 23	USD	1.711	1,19	1.750	1,11
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,650 2017 03 31	EUR	2.000	1,40	0	0,00
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 1,050 2018 04 13	EUR	500	0,35	0	0,00
- Deposito BANKIA, S.A 0,450 2016 03 23	EUR	0	0,00	1.800	1,14
- Deposito BANKIA, S.A 0,400 2016 10 28	EUR	3.000	2,09	3.000	1,91
- Deposito BANKIA, S.A 0,300 2016 01 11	EUR	0	0,00	1.600	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Deposito UNICAJA BANCO, S.A. 0,480 2016 04 22	EUR	0	0,00	3.000	1,91
- Deposito UNICAJA BANCO, S.A. 0,480 2016 09 09	EUR	2.000	1,40	2.000	1,27
- Deposito UNICAJA BANCO, S.A. 0,480 2016 09 23	EUR	1.200	0,84	1.200	0,76
- Deposito UNICAJA BANCO, S.A. 0,270 2017 04 21	EUR	1.000	0,70	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		39.311	27,43	49.850	31,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		78.746	54,96	92.489	58,74
IT0004513641 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,000 2025-03-01	EUR	933	0,65	0	0,00
IT0004759673 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,000 2022-03-01	EUR	2.580	1,80	0	0,00
IT0004801541 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,500 2022-09-01	EUR	2.619	1,83	1.297	0,82
IT0004966401 - Obligaciones TESORO ITALIANO 3,750 2021-05-01	EUR	6.095	4,25	1.741	1,11
IT0005009839 - Bonos TESORO ITALIANO 1,260 2019-11-15	EUR	0	0,00	3.747	2,38
IT0005056541 - Bonos TESORO ITALIANO 0,762 2020-12-15	EUR	1.224	0,85	9.407	5,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.451	9,39	16.193	10,28
BE6282455655 - Obligaciones SOLVAY 0,711 2017-12-01	EUR	0	0,00	603	0,38
IT0005025389 - Obligaciones CASSA DEPOSITI 2,750 2021-05-31	EUR	222	0,15	218	0,14
DE000A13SWD8 - Obligaciones DEUT PFANDBREIFBANK 1,250 2019-02-	EUR	1.178	0,82	0	0,00
DE000A13SWH9 - Obligaciones DEUT PFANDBREIFBANK 1,125 2020-04-	EUR	393	0,27	0	0,00
DE000A169NA6 - Bonos DAILMER CHRYSLER AG 0,250 2020-05-11	EUR	1.168	0,82	0	0,00
DE000DB7XJC7 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,429 2021-09-10	EUR	1.249	0,87	1.883	1,20
FR0011805803 - Obligaciones COFACE 4,125 2024-03-27	EUR	537	0,37	541	0,34
FR0011949403 - Bonos CNP ASSURANCES 4,250 2025-06-05	EUR	967	0,68	996	0,63
FR0012330124 - Obligaciones RENAULT SA 0,537 2017-11-27	EUR	0	0,00	680	0,43
FR0012333243 - Obligaciones SOCRAM BANQUE 0,591 2017-11-28	EUR	0	0,00	902	0,57
IT0004633001 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 2,800 2018-09-21	EUR	520	0,36	522	0,33
IT0004669575 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO SPA 2,650 2017	EUR	0	0,00	719	0,46
IT0004762586 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO SPA 1,105 2017	EUR	0	0,00	801	0,51
IT0004767577 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 1,748 2017-10-	EUR	606	0,42	611	0,39
IT0004789076 - Obligaciones BANCA MARCHE 5,500 2017-01-11	EUR	0	0,00	1.688	1,07
IT0004869985 - Obligaciones ATLANTIA SPA 3,625 2018-11-30	EUR	0	0,00	437	0,28
IT0004909013 - Bonos BANCA INTESA SAN PAOLO 2,720 2018-05-15	EUR	0	0,00	940	0,60
XS1072141861 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2024-05-27	EUR	710	0,50	0	0,00
PTBSQEOE0029 - Bonos BANCO SANTANDER TOTTA SA 1,625 2019-06-11	EUR	0	0,00	728	0,46
XS1400342587 - Obligaciones DIA 1,000 2021-04-28	EUR	809	0,56	0	0,00
XS0900792473 - Bonos INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4,000 2018-04-3	EUR	0	0,00	552	0,35
XS0503665290 - Obligaciones AXA UAP 5,250 2020-04-16	EUR	833	0,58	513	0,33
XS1206712868 - Obligaciones CARREFOUR SUPERMARCH 0,312 2020-03	EUR	896	0,63	891	0,57
XS0608392550 - Obligaciones MUNICH RE 6,000 2021-05-26	EUR	1.526	1,07	0	0,00
XS0808632763 - Obligaciones BERDROLA INTERNATIO 5,750 2018-02	EUR	1.614	1,13	918	0,58
XS0411850075 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 7,500 2019-02-0	EUR	182	0,13	188	0,12
XS1212467911 - Obligaciones SKY 0,709 2020-04-01	EUR	0	0,00	1.297	0,82
XS1413580579 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 1,000 2021-05	EUR	300	0,21	0	0,00
XS1413581205 - Obligaciones TOTAL SA-B 3,875 2049-12-29	EUR	312	0,22	0	0,00
XS1316037545 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 1,500 2020-11	EUR	103	0,07	403	0,26
XS1419636862 - Obligaciones SVENSKA CELLULOZA AB 0,500 2021-05	EUR	808	0,56	0	0,00
XS1419858094 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEM 0,375 2021-06	EUR	605	0,42	0	0,00
XS1121919333 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP- 0,199 2019-10-16	EUR	700	0,49	700	0,44
XS1028951777 - Obligaciones PETROL D.D LJUBLJANA 3,250 2019-06	EUR	430	0,30	424	0,27
XS1429528588 - Bonos SPAREBANK 0,750 2021-06-08	EUR	808	0,56	0	0,00
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,199 2019-10-29	EUR	1.201	0,84	0	0,00
XS1130526780 - Obligaciones AUSTRALIA & NZ BANK 0,336 2019-10-	EUR	0	0,00	1.198	0,76
XS0731681556 - Obligaciones VOLKSWAGEN BANK 3,250 2019-01-21	EUR	217	0,15	214	0,14
XS1135549167 - Bonos CITIGROUP 0,526 2019-11-11	EUR	0	0,00	998	0,63
XS1139320151 - Obligaciones MORGAN STANLEY 0,511 2019-11-19	EUR	602	0,42	602	0,38
XS0940685091 - Bonos F VAN LANSCHOT BANK 3,125 2018-06-05	EUR	106	0,07	105	0,07
XS0740810881 - Obligaciones TVQ 4,625 2019-02-04	EUR	770	0,54	779	0,49
XS1241710323 - Bonos NOMURA SECURITIES CO 1,125 2020-06-03	EUR	1.419	0,99	0	0,00
XS0442190855 - Obligaciones CLOVERIE PLC SWISS R 7,500 2019-07	EUR	1.293	0,90	0	0,00
XS1144084099 - Obligaciones AT&T CORP 0,547 2019-06-04	EUR	0	0,00	1.002	0,64
XS0944435121 - Bonos POSTE ITALIANE SPA 3,250 2018-06-18	EUR	106	0,07	107	0,07
XS1145855646 - Obligaciones BNZ INTERNATIONAL FUJ 0,295 2019-12	EUR	499	0,35	498	0,32
XS0746276335 - Obligaciones TELEFONICA 4,797 2018-02-21	EUR	0	0,00	111	0,07
XS0147306301 - Obligaciones INN GROUP NV 6,375 2027-05-07	EUR	730	0,51	0	0,00
XS0249443879 - Bonos BANK OF AMERICA 0,800 2015-03-30	EUR	0	0,00	2.988	1,90
XS0953958641 - Obligaciones SPP INFRASTRUCTURE F 3,750 2020-07	EUR	613	0,43	589	0,37
XS1054522922 - Obligaciones INN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	304	0,21	314	0,20
XS0557252417 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 3,750 2020-11-0	EUR	226	0,16	221	0,14
XS1269185697 - Bonos GOVERNOR & CO OF THE 0,559 2017-07-31	EUR	801	0,56	0	0,00
XS1069772082 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 2,500 2026-05-2	EUR	1.019	0,71	0	0,00
XS1070235004 - Obligaciones ABBEY NATIONAL HOUSE 0,430 2019-05	EUR	1.680	1,17	1.697	1,08
XS0972240997 - Bonos BANCA INTESA SAN PAO 5,350 2018-09-18	EUR	222	0,15	222	0,14
XS1072613380 - Bonos POSTE VITA SPA 2,875 2019-05-30	EUR	605	0,42	609	0,39
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,751 2022-07-26	EUR	1.002	0,70	1.010	0,64
XS0874864860 - Obligaciones TELEFONICA 3,987 2023-01-23	EUR	483	0,34	461	0,29
XS1075312626 - Obligaciones PGE SA 1,625 2019-06-09	EUR	408	0,28	402	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1082660744 - Obligaciones ORLEN CAPITAL AB 2,500 2021-06-30	EUR	616	0,43	603	0,38
XS0883537143 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 4,750 2020-04-30	EUR	1.136	0,79	594	0,38
XS0783933350 - Obligaciones EP ENERGY ASI 5,875 2019-11-01	EUR	452	0,32	446	0,28
XS0484213268 - Bonos TENNET HOLDING BV 6,655 2049-06-01	EUR	996	0,69	0	0,00
XS1289966134 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,426 2018-09-11	EUR	591	0,41	590	0,37
XS1390245329 - Obligaciones DANSKE BANK 0,500 2021-05-06	EUR	405	0,28	0	0,00
XS1090450047 - Obligaciones NET4GAS SRO 2,500 2021-07-28	EUR	738	0,52	724	0,46
XS0292269544 - Bonos LLOYDS BANK 0,663 2017-03-21	EUR	0	0,00	1.597	1,01
XS1394777665 - Obligaciones TELEFONICA 0,750 2022-04-13	EUR	803	0,56	0	0,00
XS0995102695 - Obligaciones ING GROEP 3,500 2018-11-21	EUR	105	0,07	106	0,07
XS1195201931 - Obligaciones TOTAL SA-B 2,250 2021-02-26	EUR	770	0,54	0	0,00
XS1195284705 - Obligaciones BANCO SANTANDER CENT 0,338 2020-03	EUR	992	0,69	993	0,63
XS1197832832 - Obligaciones COCA-COLA COMPANY 0,196 2019-09-09	EUR	0	0,00	1.893	1,20
XS1398336351 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04	EUR	829	0,58	0	0,00
XS1199964575 - Obligaciones RYANAIR LTD 1,125 2023-03-10	EUR	506	0,35	0	0,00
XS059993622 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 6,000 2021-03-08	EUR	1.285	0,90	1.311	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.006	29,32	41.137	26,12
IT0004669575 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 2,650 2017-01-	EUR	711	0,50	0	0,00
IT0004789076 - Obligaciones BANCA MARCHE 5,500 2017-01-11	EUR	1.675	1,17	0	0,00
US46625HJA95 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 3,150 2016-07	USD	1.182	0,83	1.232	0,78
XS1017790178 - Obligaciones BANCO POPULAR ESPAÑO 2,500 2017-02	EUR	509	0,36	0	0,00
XS1051747563 - Bonos INSTITUTO CREDITO OFICIAL 1,125 2016-04-0	USD	0	0,00	922	0,59
XS0257885086 - Obligaciones NV NEDERLANDSE GAS 4,250 2016-06-2	EUR	0	0,00	306	0,19
XS0460430142 - Obligaciones BANCA IMI SPA 2,000 2016-12-18	EUR	0	0,00	1.115	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.078	2,85	3.574	2,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.535	41,55	60.904	38,68
TOTAL RENTA FIJA		59.535	41,55	60.904	38,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.535	41,55	60.904	38,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		138.281	96,50	153.393	97,41

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.