

EUROVALOR RENTA FIJA CORTO, FI

Nº Registro CNMV: 677

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,12	0,26	0,66	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	1.678.255,16	1.507.699,13
Nº de Partícipes	6.228	5.445
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	160.358	95.5507
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	0,25		0,25	0,75		0,75	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	1,02	0,54	0,28	0,20	0,42	0,31	3,29	2,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	09-09-2016	-0,21	24-06-2016	-0,24	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,08	04-08-2016	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	0,74	0,50	0,75	0,92	0,84	1,00	0,94	0,77	
Ibex-35	28,90	18,05	35,15	31,14	20,96	22,08	18,81	18,91	
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,18	0,44	0,49	0,17	0,24	0,50	1,57	
EURO MTS 1-3 (EMTXART INDEX).	0,44	0,34	0,34	0,60	0,68	0,60	0,79	1,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,52	0,52	0,54	0,55	0,56	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.

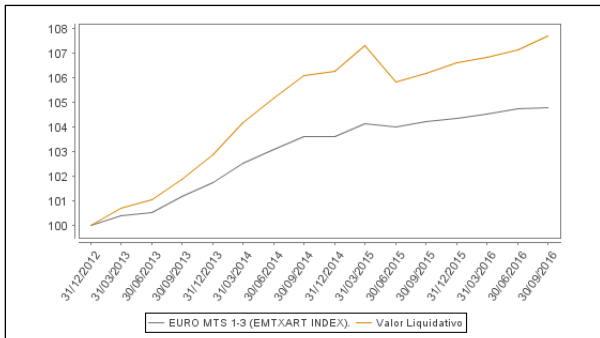
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,76	0,26	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,01	1,01

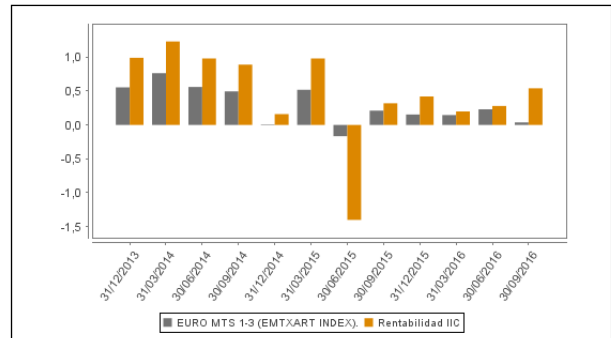
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	3.476.534	99.425	0
Renta Fija Internacional	75.476	6.136	1
Renta Fija Mixta Euro	458.541	15.314	2
Renta Fija Mixta Internacional	3.135.365	75.194	1
Renta Variable Mixta Euro	105.718	7.627	4
Renta Variable Mixta Internacional	284.358	6.354	2
Renta Variable Euro	257.874	12.000	7
Renta Variable Internacional	448.160	23.087	3
IIC de Gestión Pasiva(1)	101.336	3.115	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	292.371	8.817	0
Garantizado de Rendimiento Variable	1.515.031	63.091	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	548.566	21.858	1
Global	86.731	3.974	2
Total fondos	10.786.059	345.992	0,97

*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	152.999	95,41	138.965	96,98
* Cartera interior	81.644	50,91	78.746	54,96
* Cartera exterior	70.518	43,98	59.531	41,55
* Intereses de la cartera de inversión	837	0,52	689	0,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.115	4,44	4.177	2,92
(+/-) RESTO	244	0,15	147	0,10
TOTAL PATRIMONIO	160.358	100,00 %	143.289	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)	143.289	143.457	157.467	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,76	-0,39	0,99	-2.982,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,52	0,28	0,95	-3.778.930,83
(+) Rendimientos de gestión	0,78	0,53	1,72	-352,43
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-89,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,79	0,59	1,84	39,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,07	0,08	-74,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,15	-0,21	-88,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,01	-139,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,77	288,27
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	5,04
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	176,82
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	105,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-3.778.866,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-3.778.866,67
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	160.358	143.289	160.358	

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

3. Inversiones financieras

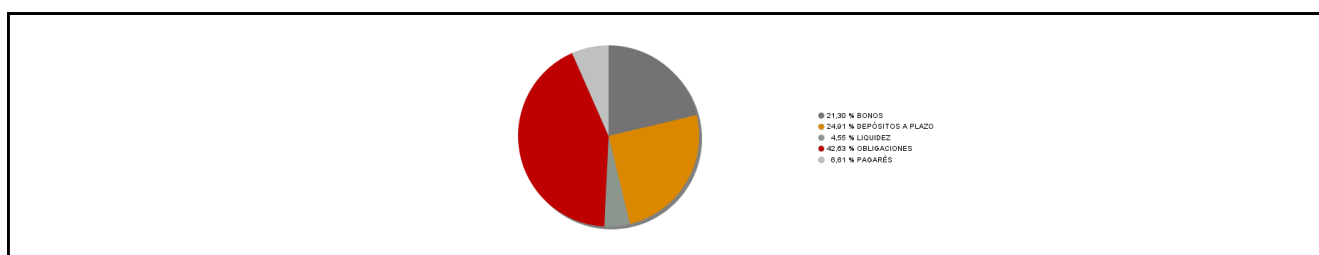
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.336	19,54	28.884	20,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.546	6,58	10.551	7,36
TOTAL RENTA FIJA	41.882	26,12	39.435	27,52
TOTAL DEPÓSITOS	39.761	24,80	39.311	27,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	81.644	50,91	78.746	54,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	70.525	43,98	59.535	41,55
TOTAL RENTA FIJA	70.525	43,98	59.535	41,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.525	43,98	59.535	41,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.169	94,89	138.281	96,50

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
BTPS (TESORO ITA) 4,5% 01/03/2026	Venta Futuro BTPS (TESORO ITA) 4,5% 01/03/2026 100	3.200	Cobertura
EURO-BOBL 5YR 6%	Venta Futuro EURO-BOBL 5YR 6% 1000 Física	7.900	Cobertura
FRANCE GOV OAT 3,5% 25/04/2026	Venta Futuro FRANCE GOV OAT 3,5% 25/04/2026 1000 F	1.500	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12600	
TOTAL OBLIGACIONES		12600	

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

	SI	NO
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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 398705,54 suponiendo un 0,26% 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 7.000.000,00 suponiendo un 4,63% 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 1.571.096,63 euros, suponiendo un 1,04% 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

Septiembre ha sido un mes de transición. Después de las alzas de verano los mercados muestran un comportamiento más plano. El Ibex 35 se revalorizó un +0,72%, mientras que el Euro Stoxx 50 -0,69%. Por su parte el S&P 500 bajó un

ligerísimo -0,12%. El trimestre sin embargo ha sido bueno para las bolsas, con subidas que van desde el +4,80% del Eurostoxx 50 , el +7,55% del Ibex o el +3,31% del índice americano S&P500.

Los mercados financieros siguen relativamente calmados y con pocos motivos de preocupación. China, el precio del petróleo, la situación de los emergentes o la situación macroeconómica no son, hoy por hoy, un problema. Concretamente referido a la situación macroeconómica, los datos que vamos conociendo son relativamente positivos, destacando las sorpresas positivas en el viejo continente. El crecimiento económico mundial, sin ser excepcional, si puede ser considerado de -sostenible-.

Tenemos la impresión de que los mercados financieros tienen cierta dosis de -complacencia- ya que asuntos como el Brexit son pasados por alto. A pesar de no haber grandes nubarrones en el horizonte, parece que las buenas noticias se magnifican y las malas tienen poca relevancia. Por eso, no es descartable que vuelvan los episodios de volatilidad. Potenciales fuentes de -susto- podrían ser las elecciones americanas o la multa de Deutsche Bank en Estados Unidos, que de ser muy abultada podría afectar a los bonos de menor calidad del banco.

Nuestra visión en renta variable es neutral, lo cual no significa que la bolsa no suponga una oportunidad. Pensamos que los tipos bajos proporcionan una marea de fondo compradora en renta variable, y que por lo tanto los mercados están, en cierto modo soportados. No obstante, también es cierto, que las bolsas parecen tener un techo. Este techo es debido a las valoraciones de las acciones, ya que en términos históricos no están baratas (aunque sí en términos relativos comparados con los bonos). Para que se produzca un rally bursátil más sostenido e incluso más sano, el único argumento no deben ser los tipos bajos, sino también una mejora en los resultados empresariales. En este sentido hay que destacar que los beneficios de las empresas en el segundo trimestre fueron mejor de los esperados (aunque las expectativas eran bajas) y en el tercer trimestre las expectativas de beneficios se están revisando ligeramente al alza.

Dentro de las bolsas mundiales, los emergentes sean tal vez los que mejores perspectivas presentan. Aunque la inversión en estos mercados debe ser reducida, consideramos que suponen una oportunidad dado la mejora de sus economías, la estabilización del precio de las materias primas y el petróleo y unos crecientes flujos inversores que van destinados a estos países.

Respecto a España, tema muy de moda por los últimos acontecimientos políticos, la situación no ha variado. La prima de riesgo se mantiene estable alrededor de los 100 puntos básicos a final de trimestre mientras la economía crece a tasas superiores al 3%. La falta de gobierno, aunque no es una excelente noticia, hoy por hoy ni tiene un grave impacto en la economía ni en la percepción de los mercados.

En el entorno actual, sólo los activos que tienen algo de volatilidad tienen rentabilidad potencial. Los bonos, por lo general, ofrecen expectativas de rentabilidad más limitadas.

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 el tercer trimestre los bonos soberanos en general mantuvieron su excelente comportamiento destacando con fuerza la deuda pública española tras los resultados obtenidos en las pasadas elecciones generales de junio. Sorprenden las reducciones de sus tipos de interés a largo plazo (el bono a 10 años se sitúa por debajo de 0.90% tir) que ha dejado revalorizaciones superiores al 3% en el trimestre. El resto de los mercados periféricos (Italia y Portugal) no siguieron este movimiento por motivos diversos; Italia por la incertidumbre política sobre su próximo referéndum unido a una restructuración de su sector financiero que no termina de llegar y Portugal con una débil economía y un rating en revisión que de caer por debajo de investment grade, comprometería seriamente su financiación y la de su sector financiero. Cerramos de nuevo el trimestre 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 aun presentan intereses positivos a partir del 5 años. La Renta fija privada tras incluir el BCE la deuda corporativa dentro de su programa de compras, mantuvo también un buen comportamiento durante el verano. No ocurrió lo mismo con la deuda financiera, que sigue lastrada por un entorno de bajos tipos de interés, un sector financiero en Italia pendiente de restructuración y un Deutsche Bank tensionando si cabe más el sector, al ponerse en cuestión su viabilidad.

En cuanto a movimientos en la cartera, Eurovalor Renta Fija Corto mantiene inversiones en el crédito financiero, más barato tras las caídas (Goldman) en compañías aseguradoras que añan una buena rentabilidad con un alto rating (Axa) y emisiones corporativas -nuevas- que para su estreno en los mercados siempre están dispuestos a pagar un poco más (Teva, Cellnex, Galp). Destacar que el fondo ha movilizado parte de sus inversiones a activos ligados a la inflación.

De cara a los próximos trimestres es de esperar que dado el nivel actual de tipos que presentan la mayoría de las curvas y el enfoque conservador de la política del fondo, la rentabilidad obtenida sea sensiblemente inferior a futuro.

No ha habido cambios significativos de rating en nuestras carteras salvo Electricite de France a quien tanto Moodys como S&P redujeron su rating hasta A3/A- desde A2/A.

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 1,13%. La volatilidad del índice, Euro MTS 1-3 años, ha sido 0,61% 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 0,55%.

El resultado de gestión asciende a -0,07%.

La rentabilidad trimestral del fondo es 0,54%, y la media de rentabilidad trimestral de Allianz Popular Asset Management es de 0,97%.

El patrimonio del Fondo sube desde 143.289 miles de euros hasta 160.358 miles de euros, es decir un 11,91%. El número de participes pasa de 5.445 unidades a 6.228 unidades. Durante este periodo la rentabilidad del fondo ha sido de un 0,54% (TAE 2,16%), siendo superior al 0,08% (TAE 0,30%) que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La referida rentabilidad obtenida es neta de gastos que han supuesto una carga del 0,26% 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	%
ES0000123U9 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	3.310	2,06	0	0,00
ES0224261034 - Obligaciones CORES 2,500 2024-10-16	EUR	787	0,49	770	0,54
ES0000122D7 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 4,000 2020-04-30	EUR	1.567	0,98	3.131	2,18
ES0000123C7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,900 2026-07-30	EUR	3.980	2,48	3.942	2,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.644	6,01	7.844	5,47
ES0440609248 - Obligaciones CAIXA BANK 2,625 2024-03-21	EUR	596	0,37	584	0,41
ES0312298021 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 3,750 2022-12	EUR	612	0,38	604	0,42
ES0312298039 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 0,000 2018-02	EUR	3.299	2,06	3.311	2,31
ES0312298054 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 4,000 2021-03	EUR	473	0,29	471	0,33
ES0312362017 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS VI 4,250 2019-11	EUR	578	0,36	577	0,40
ES0413860505 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,625 2020-11-03	EUR	826	0,51	816	0,57
ES0422714040 - Bonos CAJAS RURALES UNIDAS 1,000 2020-10-22	EUR	1.143	0,71	1.134	0,79
ES0224244063 - Obligaciones MAPFRE VIDA 5,921 2017-07-24	EUR	1.153	0,72	316	0,22
ES0443307048 - Obligaciones KUTXABANK SA 1,750 2021-05-27	EUR	545	0,34	540	0,38
ES0347784003 - Obligaciones IM CEDULAS 7 4,000 2021-03-31	EUR	1.307	0,82	1.298	0,91
ES0349044000 - Obligaciones IM CAJAMAR 0,000 2049-03-22	EUR	1.212	0,76	1.227	0,86
ES0457089011 - Bonos CAJA RURAL CASTILLA 0,875 2024-05-27	EUR	634	0,40	613	0,43
ES0370143002 - Obligaciones AYTGH I 0,000 2035-07-15	EUR	745	0,46	765	0,53
ES037799028 - Obligaciones TDA 15 A2 MTGE 0,000 2042-06-27	EUR	1.180	0,74	1.250	0,87
ES0377988003 - Obligaciones TDA 17 A1 0,000 2035-09-22	EUR	1.046	0,65	1.126	0,79
ES0378641171 - Bonos FADE 3,375 2019-03-17	EUR	1.085	0,68	1.090	0,76
XS0904823431 - Obligaciones PROSEGUR 2,750 2018-04-02	EUR	733	0,46	734	0,51
XS1416688890 - Obligaciones METROVACESA 2,375 2022-05-23	EUR	634	0,40	614	0,43
XS0627188468 - Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	579	0,36	578	0,40
XS1028941976 - Bonos MERCK 1,125 2021-10-15	EUR	421	0,26	420	0,29
XS0829360923 - Bonos GAS NATURAL 6,000 2020-01-27	EUR	244	0,15	244	0,17
XS1055241373 - Bonos BBVA 3,500 2019-04-11	EUR	736	0,46	716	0,50
XS1468525057 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 2,375 2024-01-	EUR	308	0,19	0	0,00
XS0796069283 - Obligaciones BG ENERGY CAPI 6,500 2072-11-30	EUR	1.602	1,00	1.614	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.692	13,53	20.642	14,41
ES0213495007 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 0,609 2015-12	EUR	0	0,00	399	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	399	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.336	19,54	28.884	20,16
ES0513862BW5 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-12-07	EUR	3.482	2,17	3.484	2,43
ES0513862B02 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-11-23	EUR	995	0,62	995	0,69
ES0513862B02 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-11-23	EUR	1.492	0,93	1.493	1,04
ES0513862CF8 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-12-28	EUR	2.587	1,61	2.588	1,81
ES0505087074 - Pagars IM FORTIA 1 0,550 2017-02-10	EUR	796	0,50	796	0,56
ES0513862A09 - Pagars BANCO DE SABADELL 0,600 2016-10-12	EUR	1.193	0,74	1.194	0,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		10.546	6,58	10.551	7,36
TOTAL RENTA FIJA		41.882	26,12	39.435	27,52
- Deposito BANCO DE SABADELL, S 0,400 2016 10 17	EUR	6.000	3,74	6.000	4,19
- Deposito BANCO DE SABADELL, S 0,450 2016 12 22	EUR	2.000	1,25	2.000	1,40
- Deposito BANCO DE SABADELL, S 1,480 2017 07 06	USD	2.670	1,67	0	0,00
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,600 2016 07 08	EUR	0	0,00	6.000	4,19
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,550 2016 11 04	EUR	5.000	3,12	5.000	3,49
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,850 2017 12 15	EUR	8.900	5,55	8.900	6,21
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 1,510 2016 12 23	USD	1.691	1,05	1.711	1,19
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,650 2017 03 31	EUR	2.000	1,25	2.000	1,40
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 1,050 2018 04 13	EUR	500	0,31	500	0,35
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,650 2018 07 06	EUR	7.000	4,37	0	0,00
- Deposito BANKIA, S.A 0,400 2016 10 28	EUR	3.000	1,87	3.000	2,09
- Deposito UNICAJA BANCO, S.A 0,480 2016 09 09	EUR	0	0,00	2.000	1,40
- Deposito UNICAJA BANCO, S.A 0,480 2016 09 23	EUR	0	0,00	1.200	0,84
- Deposito UNICAJA BANCO, S.A 0,270 2017 04 21	EUR	1.000	0,62	1.000	0,70
TOTAL DEPÓSITOS		39.761	24,80	39.311	27,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		81.644	50,91	78.746	54,96
IT0004513641 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,000 2025-03-01	EUR	929	0,58	933	0,65
IT0004759673 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,000 2022-03-01	EUR	2.554	1,59	2.580	1,80
IT0004801541 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,500 2022-09-01	EUR	2.592	1,62	2.619	1,83
IT0004966401 - Obligaciones TESORO ITALIANO 3,750 2021-05-01	EUR	6.101	3,80	6.095	4,25
IT0005056541 - Bonos TESORO ITALIANO 0,642 2020-12-15	EUR	1.222	0,76	1.224	0,85
IT0005107708 - Obligaciones TESORO ITALIANO 0,700 2020-05-01	EUR	1.496	0,93	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.894	9,29	13.451	9,39
IT0005025389 - Obligaciones CASSA DEPOSITI 2,750 2021-05-31	EUR	222	0,14	222	0,15
DE000A13SWD8 - Obligaciones DEUT PFANDBREIFBANK 1,250 2019-02-	EUR	1.181	0,74	1.178	0,82
DE000A13SWH9 - Obligaciones DEUT PFANDBREIFBANK 1,125 2020-04-	EUR	396	0,25	393	0,27
DE000A169NA6 - Bonos DAIMLER CHRYSLER AG 0,250 2020-05-11	EUR	1.170	0,73	1.168	0,82
DE000DB7XJC7 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,386 2021-09-10	EUR	1.195	0,75	1.249	0,87
DK0009511537 - Obligaciones NYKREDIT 0,750 2021-07-14	EUR	304	0,19	0	0,00
FR0011427848 - Bonos FRANCE O.A.T PRINCIPI 0,250 2024-07-25	EUR	2.594	1,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011805803 - Obligaciones COFACE 4,125 2024-03-27	EUR	546	0,34	537	0,37
FR0011949403 - Bonos CNP ASSURANCES 4,250 2025-06-05	EUR	1.042	0,65	967	0,68
IT0004633001 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 2,800 2018-09-21	EUR	519	0,32	520	0,36
IT0004767577 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 1,704 2017-10-	EUR	605	0,38	606	0,42
XS1072141861 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2024-05-27	EUR	726	0,45	710	0,50
PTGDAOE0001 - Bonos GALP 1,375 2023-09-19	EUR	298	0,19	0	0,00
XS1400342587 - Obligaciones DIA 1,000 2021-04-28	EUR	826	0,51	809	0,56
XS0503665290 - Obligaciones AXA UAP 5,250 2040-04-16	EUR	2.302	1,44	833	0,58
XS1206712868 - Obligaciones CARREFOUR SUPERMARCH 0,250 2020-03	EUR	902	0,56	896	0,63
XS0608392550 - Obligaciones MUNICH RE 6,000 2021-05-26	EUR	1.568	0,98	1.526	1,07
XS0808632763 - Obligaciones IBERDROLA INTERNATIO 5,750 2018-02	EUR	1.619	1,01	1.614	1,13
XS0411850075 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 7,500 2019-02-0	EUR	0	0,00	182	0,13
XS1413580579 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 1,000 2021-05	EUR	307	0,19	300	0,21
XS1413581205 - Obligaciones TOTAL SA-B 3,875 2049-12-29	EUR	319	0,20	312	0,22
XS1316037545 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 1,500 2020-11	EUR	105	0,07	103	0,07
XS1419636862 - Obligaciones SVENSKA CELLULOZA AB 0,500 2021-05	EUR	814	0,51	808	0,56
XS1419858094 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEM 0,375 2021-06	EUR	609	0,38	605	0,42
XS1121919333 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP- 0,155 2019-10-16	EUR	703	0,44	700	0,49
XS1028951777 - Obligaciones PETROL D.D LJUBLJANA 3,250 2019-06	EUR	433	0,27	430	0,30
XS1429528588 - Bonos SPAREBANK 0,750 2021-06-08	EUR	822	0,51	808	0,56
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,452 2019-10-29	EUR	1.210	0,75	1.201	0,84
XS0731681556 - Obligaciones VOLKSWAGEN BANK 3,250 2019-01-21	EUR	217	0,14	217	0,15
XS1139320151 - Obligaciones MORGAN STANLEY 0,402 2019-11-19	EUR	606	0,38	602	0,42
XS1439749109 - Obligaciones TEVA PHARM 0,375 2020-07-25	EUR	403	0,25	0	0,00
XS1240146891 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,402 2020-05-29	EUR	603	0,38	0	0,00
XS0940685091 - Bonos F VAN LANSCHOT BANK 3,125 2018-06-05	EUR	107	0,07	106	0,07
XS0740810881 - Obligaciones TVO 4,625 2019-02-04	EUR	780	0,49	770	0,54
XS1241710323 - Bonos NOMURA SECURITIES CO 1,125 2020-06-03	EUR	1.438	0,90	1.419	0,99
XS0442190855 - Obligaciones CLOVERIE PLC SWISS R 7,500 2019-07	EUR	1.320	0,82	1.293	0,90
XS0944435121 - Bonos POSTE ITALIANE SPA 3,250 2018-06-18	EUR	105	0,07	106	0,07
XS1145855646 - Obligaciones BNZ INTERNATIONAL FUJ 0,201 2019-12	EUR	502	0,31	499	0,35
XS0147306301 - Obligaciones NN GROUP NV 6,375 2027-05-07	EUR	725	0,45	730	0,51
XS0249443879 - Bonos BANK OF AMERICA 0,559 2018-03-28	EUR	952	0,59	0	0,00
XS0953958641 - Obligaciones SPP INFRASTRUCTURE F 3,750 2020-07	EUR	618	0,39	613	0,43
XS1054522922 - Obligaciones NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	320	0,20	304	0,21
XS1456422135 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01	EUR	399	0,25	0	0,00
XS0557252417 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 3,750 2020-11-0	EUR	230	0,14	226	0,16
XS1458408306 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,703 2021-07-27	EUR	1.622	1,01	0	0,00
XS1458458665 - Obligaciones COMMONWEALTH BANK 0,500 2026-07-27	EUR	1.023	0,64	0	0,00
XS1269185697 - Bonos GOVERNOR & CO OF THE 0,559 2017-07-31	EUR	0	0,00	801	0,56
XS1069772082 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 2,500 2026-05-2	EUR	1.049	0,65	1.019	0,71
XS1070235004 - Obligaciones ABBEY NATIONAL HOUSE 0,430 2019-05	EUR	1.713	1,07	1.680	1,17
XS0972240997 - Bonos BANCA INTESA SAN PAO 5,350 2018-09-18	EUR	223	0,14	222	0,15
XS1072613380 - Bonos POSTE VITA SPA 2,875 2019-05-30	EUR	618	0,39	605	0,42
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,703 2022-07-26	EUR	1.012	0,63	1.002	0,70
XS0874864860 - Obligaciones TELEFONICA 3,987 2023-01-23	EUR	492	0,31	483	0,34
XS1075312626 - Obligaciones PGE SA 1,625 2019-06-09	EUR	413	0,26	408	0,28
XS1082660744 - Obligaciones ORLEN CAPITAL AB 2,500 2021-06-30	EUR	636	0,40	616	0,43
XS0883537143 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 4,750 2020-04-30	EUR	1.135	0,71	1.136	0,79
XS0783933350 - Obligaciones EP ENERGY ASI 5,875 2019-11-01	EUR	466	0,29	452	0,32
XS0484213268 - Bonos TENNET HOLDING BV 6,655 2049-06-01	EUR	989	0,62	996	0,69
XS1289966134 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,388 2018-09-11	EUR	593	0,37	591	0,41
XS1390245329 - Obligaciones DANSKE BANK 0,500 2021-05-06	EUR	407	0,25	405	0,28
XS1090450047 - Obligaciones NET4GAS SRO 2,500 2021-07-28	EUR	754	0,47	738	0,52
XS1394777665 - Obligaciones TELEFONICA 0,750 2022-04-13	EUR	815	0,51	803	0,56
XS0995102695 - Obligaciones ING GROEP 3,500 2018-11-21	EUR	106	0,07	105	0,07
XS1195201931 - Obligaciones TOTAL SA-B 2,250 2021-02-26	EUR	787	0,49	770	0,54
XS1195284705 - Obligaciones BANCO SANTANDER CENT 0,301 2020-03	EUR	1.002	0,62	992	0,69
XS1496344794 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 0,250 2019-09	EUR	300	0,19	0	0,00
XS1398336351 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04	EUR	850	0,53	829	0,58
XS1499604905 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 0,500 2024-01-3	EUR	496	0,31	0	0,00
XS1199964575 - Obligaciones RYANAIR LTD 1,125 2023-03-10	EUR	513	0,32	506	0,35
XS059993622 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 6,000 2021-03-08	EUR	1.287	0,80	1.285	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.965	32,41	42.006	29,32
IT0004669575 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 2,650 2017-01-	EUR	707	0,44	711	0,50
IT0004789076 - Obligaciones BANCA MARCHE 5,500 2017-01-11	EUR	1.650	1,03	1.675	1,17
US46625HJA95 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 3,150 2016-07	USD	0	0,00	1.182	0,83
XS1017790178 - Obligaciones BANCO POPULAR ESPAÑO 2,500 2017-02	EUR	508	0,32	509	0,36
XS1269185697 - Bonos GOVERNOR & CO OF THE 0,512 2017-07-31	EUR	802	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.666	2,29	4.078	2,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		70.525	43,98	59.535	41,55
TOTAL RENTA FIJA		70.525	43,98	59.535	41,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.525	43,98	59.535	41,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		152.169	94,89	138.281	96,50

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.