

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BB- (S&P)

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

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

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

Correo Electrónicoedm@edm.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: 18/03/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Elevado-medio

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en Renta Fija en euro. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos de acuerdo con las expectativas de tipos de interés y la calidad crediticia de los emisores.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,06	0,25	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,23	0,15	0,12

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	4.861.054,55	4.300.836,38
Nº de Partícipes	1.194	1.028
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	122.579	25,2164
2013	90.660	24,6181
2012	61.463	23,7854
2011	54.353	22,1908

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	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,43	-0,10							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	16-10-2014				
Rentabilidad máxima (%)	0,12	18-12-2014				

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,72	0,95							
Ibex-35	18,71	25,54							
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16							

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

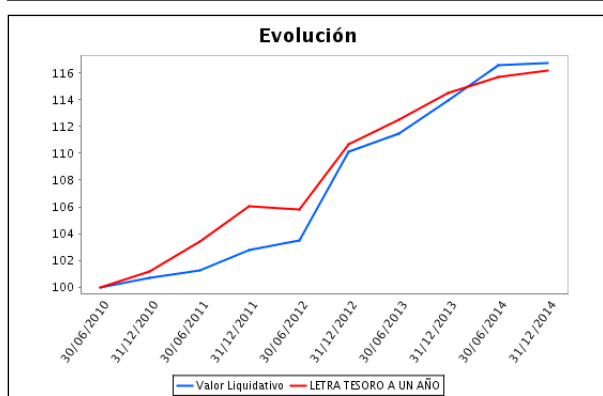
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,21	0,21	0,21	0,21	0,84	0,84	0,95	

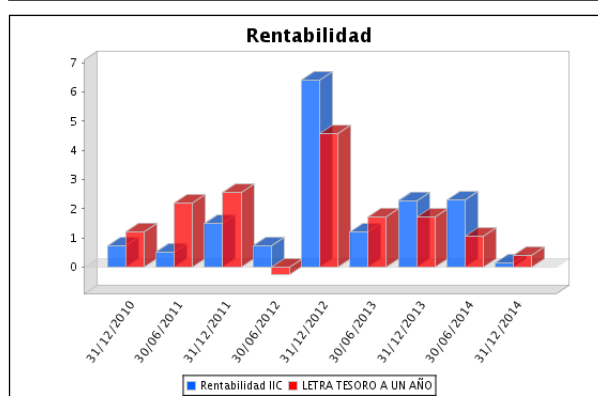
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17 de Octubre de 2014 "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	27.911	605	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	298.220	3.597	-8
Renta Variable Internacional	28.298	533	-2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	10.487	106	0
Total fondos	364.916	4.841	-6,29

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	114.931	93,76	102.993	95,10
* Cartera interior	63.763	52,02	62.522	57,73
* Cartera exterior	49.967	40,76	39.355	36,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	1.201	0,98	1.116	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.873	6,42	5.817	5,37
(+/-) RESTO	-226	-0,18	-508	-0,47
TOTAL PATRIMONIO	122.579	100,00 %	108.302	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)	108.302	90.660	90.660	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,76	15,46	26,88	-8,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	2,24	2,19	-144,91
(+) Rendimientos de gestión	0,57	2,67	3,05	-120,60
+ Intereses	0,04	0,07	0,11	-30,10
+ Dividendos	0,00	0,01	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	4,50	4,88	-80,48
± 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	-69,47
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	-0,15	-0,35	59,45
± 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	-1,76	-1,60	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-0,86	-24,31
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	22,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	22,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	23,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-92,47
(+) 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)	122.579	108.302	122.579	

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

3. Inversiones financieras

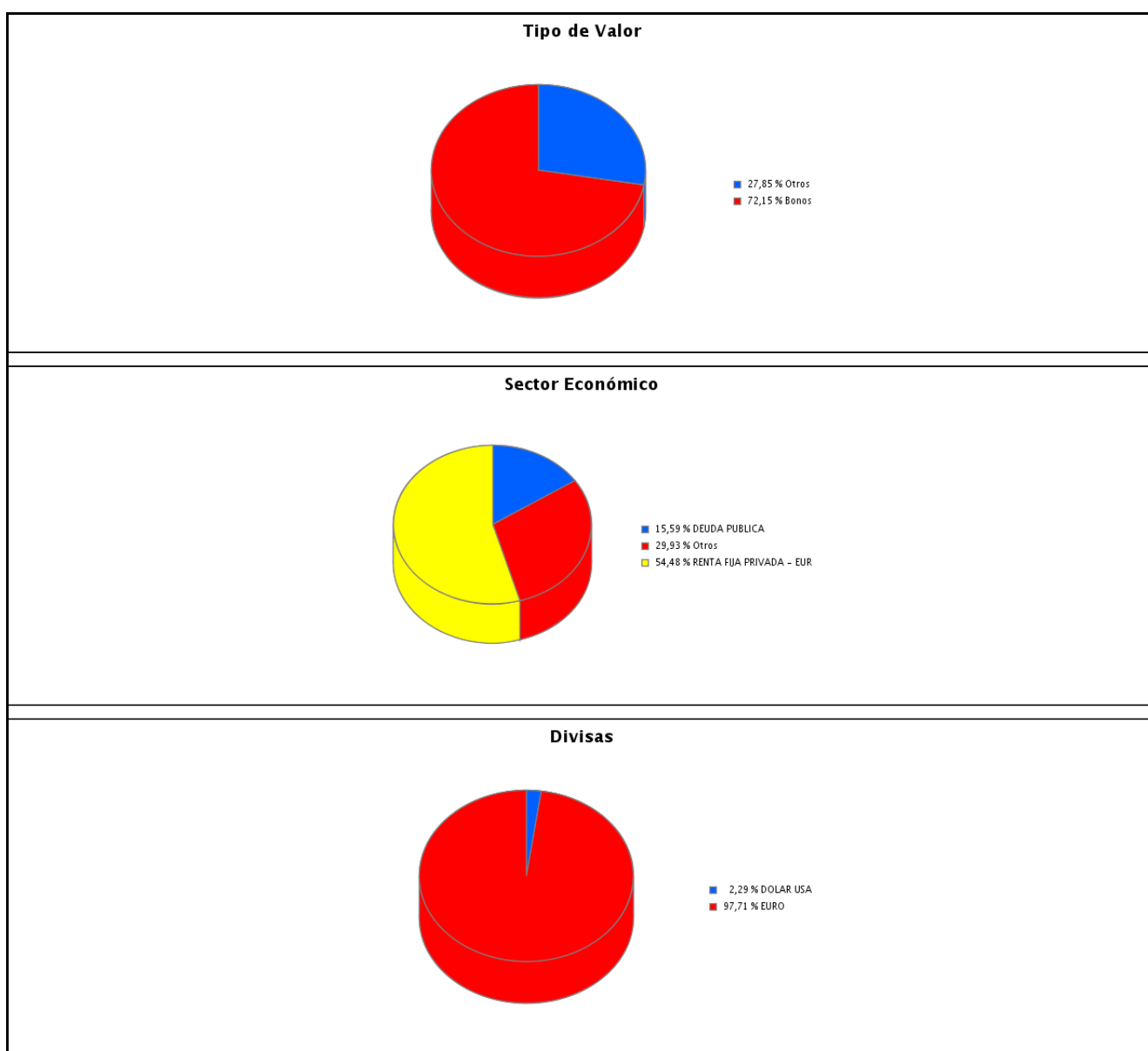
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.828	28,41	37.819	34,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.935	10,55	5.105	4,71
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.000	6,53	11.599	10,71
TOTAL RENTA FIJA	55.763	45,49	54.522	50,34
TOTAL DEPÓSITOS	8.000	6,53	8.000	7,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	63.763	52,02	62.522	57,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL RENTA FIJA	49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	113.730	92,78	101.877	94,07

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
B PETROBRAS INTL EM.1211 4.875% VT.0318	Venta Plazo B PETROBRAS INTL EM.1211 4.875% VT.031	774	Inversión
Total otros subyacentes		774	
TOTAL OBLIGACIONES		774	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Octubre 2014: La CNMV ha resuelto verificar y registrar la solicitud de EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDM-AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 47), al objeto de, entre otros, modificar la política de inversión, eliminar el límite de la comisión de depósito sobre el patrimonio nominal custodiado e incluir otros gastos que podrá soportar el fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 16.000.083,07 euros, suponiendo un 13,35% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: La sociedad efectúa operaciones de compra/venta de Repo con la entidad depositaria.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último trimestre del año ha estado marcado por la fuerte caída del precio del petróleo (-40%), desde los \$95 que marcaba el barril de Brent a principios de octubre hasta los \$57 de finales de diciembre. El posible impacto de esta caída en compañías energéticas y, sobretodo, en países cuyas economías tienen una fuerte dependencia al precio del crudo generó volatilidad en los mercados. Asimismo, el adelanto electoral en Grecia y el avance en las encuestas del partido de izquierda radical Syriza también contribuyó a la volatilidad de la última parte del año. La renta fija soberana continuó su buen comportamiento alcanzando nuevos mínimos de rendimiento en casi todos los países europeos (salvo Grecia). El bono alemán a 10 años cayó hasta 0.54% desde el 1.93% con el que inició el año e incluso el bono a 5 años cayó en rendimiento a terreno negativo. El EURIBOR y las letras del tesoro español también volvieron a caer a nuevos mínimos históricos. El EURIBOR 3 meses 1pbs hasta 0.07% y el 12 meses 2pbs hasta 0.32%. Las letras hasta 0.03% la de 3 meses y a 0.18% la de 12 meses. El crédito corporativo tuvo un buen comportamiento en Europa, apoyado por las caídas de tipos soberanos, pero resultados negativos en EEUU, donde especialmente el crédito High Yield sufrió por las caídas en el sector energético. La economía de la eurozona se mantuvo débil, con un crecimiento del 0.2% para el tercer trimestre del año, mientras que la economía norteamericana mostró su fortaleza creciendo al 5% en el mismo periodo, el mayor crecimiento en 11 años. Estos datos junto con las perspectivas deflacionistas en la región ponen presión al BCE, que en 2015 podría poner en marcha su particular QE con el objetivo de impulsar el crecimiento en la zona euro. En el mercado de divisas, el dólar ha continuado apreciándose respecto al euro, un 4% durante el trimestre, desde el 1.26 hasta el 1.21. Seguimos defensivos por lo que respecta a la duración de la cartera y optamos por buscar el rendimiento en el crédito. Prevemos seguir con la misma política de inversión. Durante el último trimestre de 2014 se continuó invirtiendo en activos de mercado monetario con rentabilidades atractivas y sin riesgo de duración. En este sentido se compraron pagares de Europac, OHL, Elecnor, Barceló, B. Popular e ICF. En soberanos se acudió al primario de bono del tesoro a 5 años indexado a la inflación. Las demás compras fueron de bonos corporativos como Galp 2019 OHL 2022 y Tesco 2019. También se compraron GKN 2019 y Gazprom 2017 que luego se vendieron. GKN por haber subido mucho en precio (caída rendimiento) y Gazprom se vendió por el deterioro de la situación en Rusia y continuada caída del precio del petróleo. Se vendieron otros bonos corporativos durante el trimestre por haber caído sus rendimientos a niveles que no remuneran su riesgo de crédito y duración. Ejemplo de este tipo de ventas es la venta de Symrise 2019 y Brisa 2021. El Patrimonio de EDM Ahorro se ha incrementado en 0.6 millones de euros en el trimestre hasta 122,6 millones de euros. El número de partícipes del fondo ha aumentado en 37 hasta 1189, a 31 de diciembre 2014. EDM Ahorro ha tenido un resultado de -0.10% en el trimestre con una volatilidad de 0,95, la letra del tesoro a 1 año ha tenido una volatilidad de 0.35 en el trimestre y el IBEX-35 de 25.54. EDM Ahorro ha tenido mejor resultado en el trimestre que los fondos de RV Inversión y Radar Inversión pero peor que los demás fondos gestionados por el grupo. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones en derivados. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 36.1.j no existe ninguno en cartera. El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090714 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 4,850 2020-03-17	EUR	0	0,00	903	0,83
ES0001352485 - Bonos XUNTA DE GALICIA 4,000 2016-12-01	EUR	1.058	0,86	1.062	0,98
ES0000103038 - Bonos LA RIOJA, COMUNIDAD 3,250 2016-06-03	EUR	619	0,51	625	0,58
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	0	0,00	1.034	0,95
ES0000103012 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 4,500 2017-12-01	EUR	659	0,54	662	0,61
ES0000101446 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 6,213 2016-06-21	EUR	651	0,53	662	0,61
ES0000107070 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 6,150 2015-07-19	EUR	0	0,00	638	0,59
ES0001353251 - Bonos NAVARRA-DIPUTACION FORAL 3,875 2017-02-17	EUR	0	0,00	1.073	0,99
ES0001353244 - Bonos NAVARRA-DIPUTACION FORAL 4,200 2019-09-30	EUR	0	0,00	671	0,62
ES0000093361 - Bonos COMUNIDAD AUTONOMA DE CANARIAS 4,929 2020	EUR	0	0,00	604	0,56
ES0000090581 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 4,750 2018-01-24	EUR	1.091	0,89	1.099	1,01
XS0968922764 - Bonos INSTITUT.OFICIAL 2,375 2015-10-31	EUR	0	0,00	1.023	0,94
ES0255281158 - Bonos INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,750 2019-09	EUR	1.024	0,84	0	0,00
XS0453097205 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,169 2015-10-15	EUR	0	0,00	786	0,73
ES00000950E9 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 4,950 2020-02-11	EUR	0	0,00	1.119	1,03
ES0000095747 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 0,089 2016-07-13	EUR	951	0,78	946	0,87
ES0000095929 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 4,750 2018-04-05	EUR	1.094	0,89	1.104	1,02
ES00000126W8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,550 2019-11-30	EUR	1.008	0,82	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.154	6,65	14.010	12,94
ES0302761004 - Bonos BONOS 3,000 2014-11-19	EUR	0	0,00	1.015	0,94
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	1.021	0,83	0	0,00
ES0000101503 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 4,750 2015-03-26	EUR	1.025	0,84	1.036	0,96
ES0000107070 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 6,150 2015-07-19	EUR	620	0,51	0	0,00
ES0000012098 - Obligaciones BONOS 4,750 2014-07-30	EUR	0	0,00	1.032	0,95
ES0001351321 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 2,750 2014-12-17	EUR	0	0,00	613	0,57
XS0453097205 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,214 2015-10-15	EUR	792	0,65	0	0,00
XS0499156080 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-04-07	EUR	2.026	1,65	1.024	0,95
ES00000121P3 - Obligaciones BONOS ESTADOS 3,300 2014-10-31	EUR	0	0,00	1.023	0,94
ES00000122G0 - Obligaciones BONOS 0,120 2015-03-17	EUR	999	0,81	996	0,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.483	5,29	6.739	6,22
ES0422714024 - Bonos CAJAS RURALES 3,750 2018-11-22	EUR	0	0,00	866	0,80
ES0214973069 - Bonos UNNIMI 0,130 2017-02-15	EUR	979	0,80	970	0,90
ES0324244005 - Bonos CORPORACION MAPFRE 5,125 2015-11-16	EUR	0	0,00	643	0,59
XS0585904443 - Bonos TELEFONICA,S.A. 4,750 2017-02-07	EUR	545	0,44	549	0,51
XS0698656847 - Bonos TELEFONICA,S.A. 4,967 2016-02-03	EUR	1.073	0,88	1.074	0,99
ES0413860067 - Bonos BANCO SABADELL SA 4,250 2017-01-24	EUR	650	0,53	651	0,60
ES0213860036 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,225 2016-05-25	EUR	960	0,78	0	0,00
ES0314970239 - Bonos LA CAIXA 2,375 2019-05-09	EUR	0	0,00	102	0,09
ES0340609140 - Bonos LA CAIXA 3,250 2016-01-22	EUR	618	0,50	622	0,57
ES0213249008 - Bonos LA CAIXA 0,264 2016-09-21	EUR	961	0,78	974	0,90
ES0343307007 - Bonos KUTXABANK, S.A. 0,269 2017-04-24	EUR	993	0,81	979	0,90
ES0213211099 - Bonos BBVA 4,375 2019-10-20	EUR	0	0,00	1.161	1,07
ES0413679202 - Bonos BANKINTER SA 3,875 2015-10-30	EUR	0	0,00	1.581	1,46
XS0201169439 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,235 2019-09-30	EUR	1.944	1,59	1.160	1,07
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2023-11-14	EUR	1.073	0,88	0	0,00
XS0993306603 - Bonos BPE FINANCIACIONES S.A. 2,875 2016-05-19	EUR	1.025	0,84	0	0,00
ES0213679196 - Bonos BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	1.165	0,95	0	0,00
ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y SERVICIOS 6,875 2021-0	EUR	1.013	0,83	0	0,00
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	613	0,50	0	0,00
ES0312298104 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,000 2016-12-20	EUR	1.075	0,88	1.077	0,99
ES0312298195 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 0,387 2015-11-24	EUR	0	0,00	1.004	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.686	11,98	13.414	12,39
XS0436905821 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 5,250 2014-07-0	EUR	0	0,00	621	0,57
ES0324244005 - Bonos CORPORACION MAPFRE 5,125 2015-11-16	EUR	624	0,51	0	0,00
ES0340609009 - Bonos LA CAIXA 4,125 2014-11-20	EUR	0	0,00	711	0,66
ES0314854128 - Bonos BANCO CAJA ESP. INV. SAL Y SOR 0,750 2015	EUR	502	0,41	502	0,46
ES0413679202 - Bonos BANKINTER SA 3,875 2015-10-30	EUR	1.543	1,26	0	0,00
ES0313377030 - Bonos BANKINTER SA 3,125 2015-01-22	EUR	804	0,66	807	0,75
ES0414400079 - Bonos CAM GLOBAL FINANCE 3,375 2014-10-22	EUR	0	0,00	1.015	0,94
XS0875105909 - Bonos BPE FINANCIACIONES S.A. 4,000 2015-07-17	EUR	1.025	0,84	0	0,00
ES0312298195 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 0,327 2015-11-24	EUR	1.007	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.504	4,49	3.656	3,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.828	28,41	37.819	34,92
ES0513495LV5 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,800 2014-10-23	EUR	0	0,00	995	0,92
ES0513495MS9 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,950 2015-04-07	EUR	990	0,81	990	0,91
ES0513495NP3 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 0,650 2016-0	EUR	990	0,81	0	0,00
ES0513495NQ1 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 0,550 2015-0	EUR	995	0,81	0	0,00
ES0513495NO6 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,750 2016-08-19	EUR	985	0,80	0	0,00
ES0555281155 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,250 2015-	EUR	572	0,47	572	0,53
ES0555281361 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,650 2016-	EUR	969	0,79	0	0,00
ES0529743124 - Pagarés ELECENOR 1,000 2015-02-12	EUR	997	0,81	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES055281262 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,200 2015-	EUR	1.482	1,21	0	0,00
ES0505047003 - Pagarés BARCELO CORPORACION 1,500 2015-05-18	EUR	794	0,65	0	0,00
ES0513806VD0 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA S.A. 0,650 2015-11-	EUR	994	0,81	0	0,00
XS1130127902 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,620 2015-1	EUR	984	0,80	0	0,00
ES0513806V07 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA S.A. 0,570 2015-12-	EUR	994	0,81	0	0,00
ES0513900YG8 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,730 2014-1	EUR	0	0,00	982	0,91
XS1087835325 - Pagarés OBRASCON HUARTE LAIN 1,550 2015-07-10	EUR	992	0,81	0	0,00
ES0513495KE3 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 1,750 2014-08-22	EUR	0	0,00	983	0,91
ES055281130 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,050 2014-	EUR	0	0,00	582	0,54
ES0568561007 - Pagarés BANCA MARCH 2,260 2015-07-30	EUR	197	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		12.935	10,55	5.105	4,71
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,040 2014-07-04	EUR	0	0,00	9.999	9,23
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,030 2014-07-04	EUR	0	0,00	1.600	1,48
ES0000012412 - REPO BANKINTER 0,050 2015-01-05	EUR	8.000	6,53	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.000	6,53	11.599	10,71
TOTAL RENTA FIJA		55.763	45,49	54.522	50,34
- Deposito BANCA MARCH 1,300 2014 11 07	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito BANCA MARCH 0,900 2015 03 20	EUR	1.000	0,82	1.000	0,92
- Deposito BANCA MARCH 0,900 2015 07 02	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 1,600 2014 08 31	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 1,400 2	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2014 07 10	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,900 2	EUR	1.000	0,82	1.000	0,92
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,500 2015 08 21	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito CAJA MADRID (BANKIA) 1,600 2015 09 02	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito CAJA MADRID (BANKIA) 1,600 2015 09 02	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito LA CAIXA 1,250 2014 07 10	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito LA CAIXA 1,150 2014 12 11	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito LA CAIXA 0,900 2015 08 27	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito LA CAIXA 0,800 2015 05 27	EUR	1.000	0,82	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		8.000	6,53	8.000	7,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		63.763	52,02	62.522	57,73
XS0922296883 - Bonos GAZPROM 2,933 2018-04-26	EUR	0	0,00	994	0,92
XS1069860374 - Bonos ELSEVIER FINANCE 0,148 2017-05-20	EUR	1.003	0,82	1.002	0,92
BE6265140077 - Bonos ANHEUSER BUSCH 0,116 2018-03-29	EUR	1.005	0,82	1.001	0,92
XS0587805457 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,625 2016-02-08	EUR	1.066	0,87	1.085	1,00
XS0462994343 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,000 2019-11-04	EUR	524	0,43	0	0,00
XS0583059448 - Bonos TELECOM ITALIA 5,125 2016-01-25	EUR	1.057	0,86	1.066	0,98
XS0794393396 - Bonos TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	800	0,65	800	0,74
XS1019327029 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,097 2016-01-21	EUR	701	0,57	700	0,65
USG41246AA08 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,625 2022-04-01	USD	1.175	0,96	757	0,70
US398435AA50 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,625 2022-04-01	USD	420	0,34	0	0,00
FR0011884899 - Bonos SOCIETE DES AUTOROUTES 0,205 2019-03-31	EUR	1.007	0,82	1.003	0,93
FR0011257260 - Bonos BUREAU VERITAS SA 3,750 2017-05-24	EUR	534	0,44	536	0,50
XS0693940511 - Bonos TELECOM ITALIA 7,000 2017-01-20	EUR	1.141	0,93	1.144	1,06
XS0569301327 - Bonos TELECOM NORTE LESTE 5,125 2017-12-15	EUR	1.567	1,28	1.098	1,01
XS0716979249 - Bonos PETROBRAS 4,875 2018-03-07	EUR	778	0,64	876	0,81
PTGALIOE0009 - Bonos PETROBRAS 4,125 2019-01-25	EUR	1.043	0,85	0	0,00
XS1034975588 - Bonos JPMORGAN 0,122 2017-02-19	EUR	1.002	0,82	1.000	0,92
XS1046851025 - Bonos CNH INDUSTRIALS 2,750 2019-03-18	EUR	1.013	0,83	0	0,00
XS1047514408 - Bonos CARREFOUR 0,205 2018-03-21	EUR	1.014	0,83	1.005	0,93
XS1043961439 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 2,375 2022-03-15	EUR	1.422	1,16	0	0,00
PTPTCYOM0008 - Bonos PORTUGAL TELECOM 3,125 2016-07-26	EUR	0	0,00	1.094	1,01
PTPETUOM0018 - Bonos PARTICIPAÇÕES PUBLICAS SGPS 3,750 2021-07	EUR	512	0,42	0	0,00
XS0931455777 - Bonos VOLVO TREASURY AB 0,294 2016-05-16	EUR	0	0,00	1.008	0,93
XS0223792085 - Bonos GENERALITAT DE VALENCIA 3,250 2015-07-06	EUR	0	0,00	2.042	1,89
XS1087753353 - Bonos DUFREY AG 2,250 2022-07-15	EUR	532	0,43	0	0,00
XS0783933350 - Bonos EP ENERGY AS 2,937 2019-11-01	EUR	1.703	1,39	1.135	1,05
XS0927581842 - Bonos PORTUGAL TELECOM 4,625 2020-05-08	EUR	1.019	0,83	1.101	1,02
XS1061043797 - Bonos WELLS FARGO 0,167 2019-04-24	EUR	1.006	0,82	1.000	0,92
XS0997979249 - Bonos TELECOM ITALIA 4,000 2018-12-10	EUR	970	0,79	964	0,89
XS1057345651 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 2,625 2019-04-15	EUR	1.035	0,84	0	0,00
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2017-09-20	EUR	1.081	0,88	0	0,00
PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIARIA 4,250 2021-12-13	EUR	1.002	0,82	1.006	0,93
USN54468AA65 - Bonos MARFRIG GLOBAL FOODS SA. 4,187 2018-05-09	USD	821	0,67	0	0,00
XS1082970853 - Obligaciones TESCO PLC 1,375 2019-07-01	EUR	950	0,78	0	0,00
XS1048518358 - Bonos ARCELORMITTAL 3,000 2019-03-25	EUR	1.027	0,84	1.014	0,94
XS1084568762 - Bonos ARCELORMITTAL 2,875 2020-07-06	EUR	1.011	0,82	0	0,00
XS0765621569 - Bonos ARCELORMITTAL 5,750 2018-03-29	EUR	1.112	0,91	1.111	1,03
XS1068865804 - Bonos PACCAR FIN EUROPE BV 0,117 2017-05-19	EUR	1.004	0,82	1.002	0,92
XS1048307570 - Bonos LABORATORIOS ALMIRALL 2,312 2021-04-01	EUR	1.590	1,30	1.575	1,45
XS1084838496 - Bonos ARCELORMITTAL 3,375 2019-07-08	EUR	1.007	0,82	0	0,00
XS0718395089 - Bonos REPSOL SA 4,250 2016-02-12	EUR	628	0,51	636	0,59
XS095552178 - Bonos BANCO DO BRASIL 3,750 2018-07-25	EUR	1.003	0,82	1.049	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTMTLDM0005 - Bonos METROPOLITANO DE LISBOA 5,750 2019-02-04	EUR	1.137	0,93	0	0,00
XS0742446700 - Bonos EVERYTHING EVERYWHERE 3,500 2017-02-06	EUR	637	0,52	637	0,59
IT0004806888 - Obligaciones BTPS 1,225 2016-03-26	EUR	1.023	0,83	1.034	0,95
PTBRIHOM0001 - Bonos BRISA 4,500 2016-12-05	EUR	534	0,44	537	0,50
PTBSSGOE0009 - Bonos BRISA 6,875 2018-04-02	EUR	599	0,49	586	0,54
PTBSSBOE0012 - Bonos BRISA 3,875 2021-04-01	EUR	0	0,00	522	0,48
PTCPEHOM0006 - Bonos REFER REDE FERROVIARIA 5,875 2019-02-18	EUR	1.146	0,93	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.360	34,56	33.117	30,58
XS0495010133 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 3,250 2015-03-16	EUR	1.010	0,82	1.015	0,94
XS0221295628 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 3,750 2015-06-22	EUR	815	0,66	817	0,75
XS0647263317 - Bonos FIAT FIN & TRADE FIAT 6,125 2014-07-08	EUR	0	0,00	1.027	0,95
XS0695403765 - Bonos ENEL 4,625 2015-06-24	EUR	615	0,50	623	0,58
PTBB5JOE0000 - Bonos BANCO BPI 3,250 2015-01-15	EUR	803	0,66	811	0,75
XS0223792085 - Bonos GENERALITAT DE VALENCIA 3,250 2015-07-06	EUR	2.029	1,66	0	0,00
IT0004682529 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,250 2015-03-03	EUR	510	0,42	509	0,47
XS1003241996 - Bonos MONDELEZ INTERNATIONAL 0,148 2015-06-11	EUR	801	0,65	802	0,74
XS0441744645 - Bonos ICAP GROUP HOLDINGS PLC 7,500 2014-07-28	EUR	0	0,00	633	0,58
XS0465889912 - Bonos FIAT FIN & TRADE FIAT 6,875 2015-02-13	EUR	1.024	0,84	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.607	6,21	6.238	5,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL RENTA FIJA		49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		113.730	92,78	101.877	94,07

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.