

**EDM-AHORRO, FI**

Nº Registro CNMV: 47

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

**Gestora:** 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** KPMG AUDITORES SL**Grupo Gestora:****Grupo Depositorio:** 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 Electrónico**[edm@edm.es](mailto:edm@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](mailto: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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,04	0,02	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,03	0,01	0,15

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.074.144,75	4.861.054,55
Nº de Partícipes	1.162	1.194
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	129.020	25,4269
2014	122.579	25,2164
2013	90.660	24,6181
2012	61.463	23,7854

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	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	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	0,83	0,83							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	18-03-2015	-0,14	18-03-2015		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	23-01-2015	0,14	23-01-2015		

(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 2015	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	0,63	0,63							
Ibex-35	19,93	19,93							
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,26							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

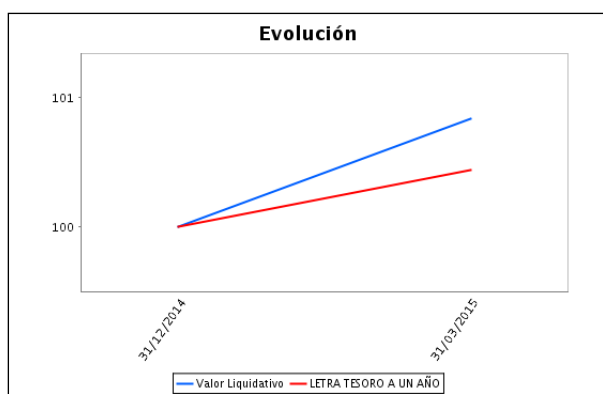
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,84	0,84	0,84	

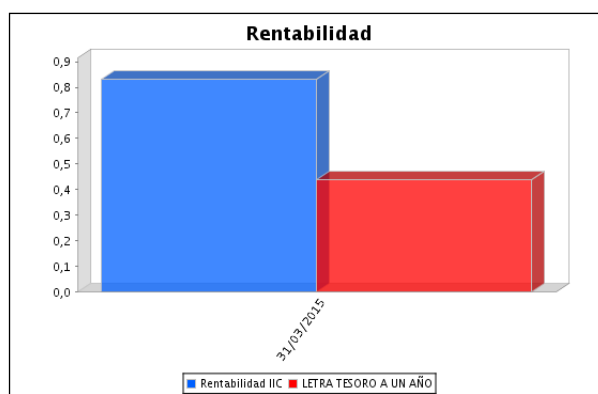
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	147.513	1.775	1
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	399.515	3.687	15
Renta Variable Internacional	29.634	532	10
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	10.729	103	2
<b>Total fondos</b>	<b>587.391</b>	<b>6.097</b>	<b>10,75</b>

\*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	123.992	96,10	114.931	93,76
* Cartera interior	73.631	57,07	63.763	52,02
* Cartera exterior	49.157	38,10	49.967	40,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	1.205	0,93	1.201	0,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.688	5,18	7.873	6,42
(+/-) RESTO	-1.661	-1,29	-226	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	129.020	100,00 %	122.579	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)	122.579	121.963	122.579	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,36	0,60	4,36	634,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,84	-0,10	0,84	-48,76
(+) Rendimientos de gestión	1,05	0,11	1,05	904,73
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-20,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,28	0,21	2,28	991,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,12	-0,04	-66,41
± 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	-1,21	0,00	-1,21	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	-953,49
- Comisión de gestión	-0,18	-0,19	-0,18	-0,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-14,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-937,68
(+) 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)	129.020	122.579	129.020	

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

### 3. Inversiones financieras

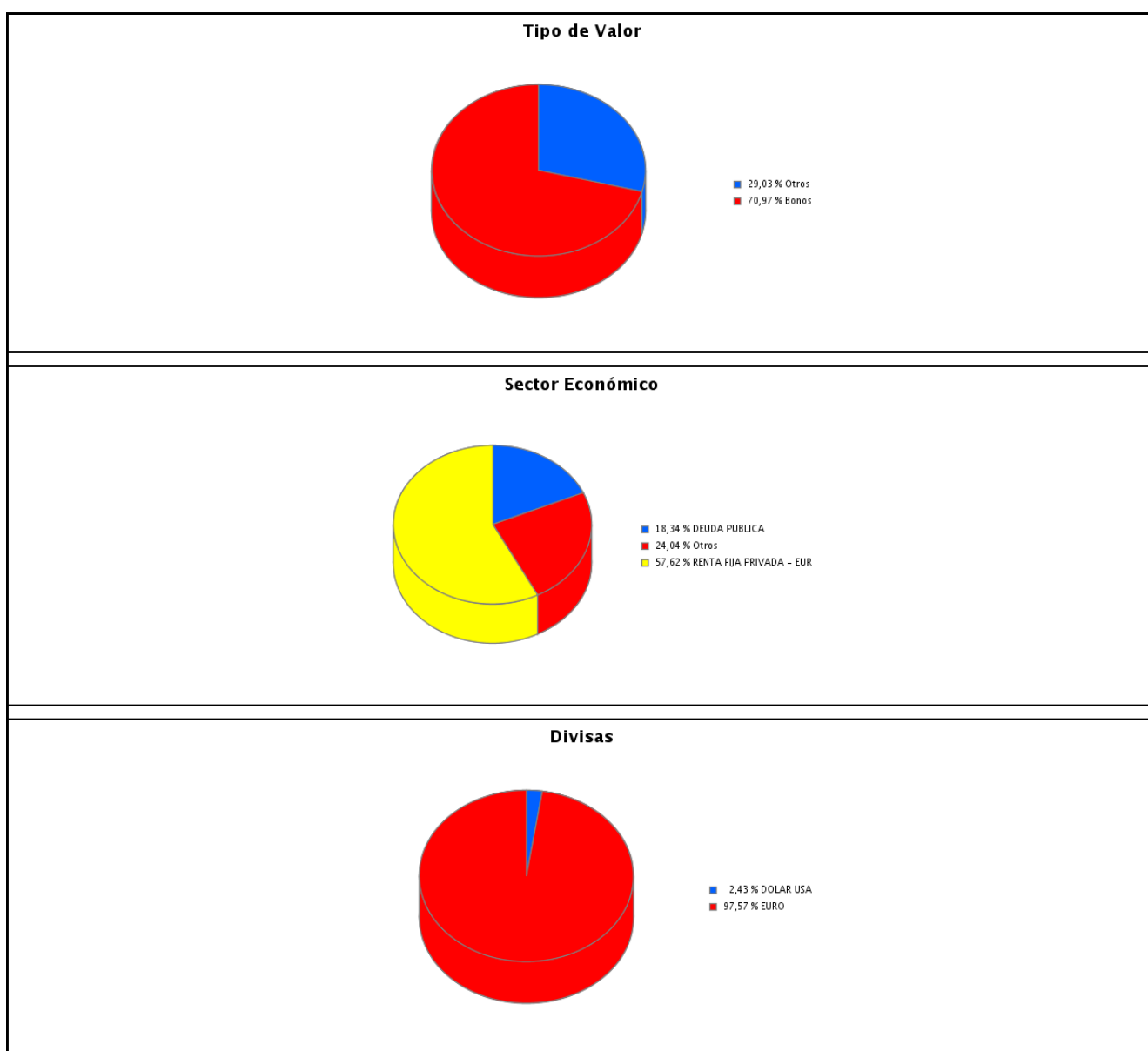
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.255	33,53	34.828	28,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	18.876	14,63	12.935	10,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	2,33	8.000	6,53
TOTAL RENTA FIJA	65.131	50,48	55.763	45,49
TOTAL DEPÓSITOS	8.500	6,59	8.000	6,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	73.631	57,07	63.763	52,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.157	38,10	49.967	40,76
TOTAL RENTA FIJA	49.157	38,10	49.967	40,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.157	38,10	49.967	40,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	122.787	95,17	113.730	92,78

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 ARCELORMITTAL EM. 0315 VTO. 0418	Compra Plazo B ARCELORMITTA L EM. 0315 VTO. 0418 13	1.502	Inversión
Total otros subyacentes		1502	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1502</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 primer trimestre de 2015 estuvo marcado por el anuncio del esperado Quantitative Easing europeo por parte del BCE y otros bancos centrales, que en Marzo iniciaron las compras de Deuda. Las expectativas de una mayor liquidez derivada por estas medidas excepcionales, la debilidad del Euro (que favorece la competitividad exportadora de los países de la zona Euro) y el bajo precio del petróleo impulsaron la Renta Variable europea durante el primer trimestre del año. Por otro lado, el mayor riesgo sigue siendo Grecia y el desenlace de las negociaciones entre su nuevo Gobierno y la UE. En lo referente al mercado de renta fija, el inicio del QE europeo ha contribuido a una todavía mayor contracción de los tipos de las deudas soberanas, con la deuda alemana a 10 años en el 0.18% (la curva está en terreno negativo hasta 7 años) o la deuda soberana española a 10 años en el 1,21%. En EE.UU. el crecimiento económico se empieza a trasladar a los salarios, lo que hace anticipar un incremento en consumo e inflación y, consecuentemente, una subida de tipos, aunque la Fed mantiene la incertidumbre sobre su exacto calendario y magnitud. Según el FMI, España creció un 1.4% en 2014, la Zona Euro un 0.8% y EE.UU. un 2.4%. Las últimas previsiones del FMI sobre el PIB 2015 apuntan a un crecimiento del 2.5% en España, 1.5% la Zona Euro y 3.1% EE.UU. En el mercado de divisas, el dólar ha continuado apreciándose respecto al euro, más de un 11% durante el trimestre, desde 1.21 €/€ hasta 1.07 €/€. También cabe destacar que el Banco Nacional Suizo, inesperadamente, decidió abandonar su política de paridad fija con el Euro a mitades de Enero, lo que provocó una fuerte y súbita revalorización del Franco Suizo que llegó a subir (frente al Euro) más de un 20% en dos jornadas. Seguimos con la misma estrategia defensiva por lo que respecta la duración de la cartera y optamos por buscar el rendimiento en el crédito. Prevemos seguir con la misma política de inversión. Durante el trimestre se continuó invirtiendo en activos de mercado monetario con rentabilidades atractivas y sin riesgo de duración. En este sentido se compraron pagares de Elecnor, Europac, Barceló, OHL, B. Popular e ICF. Se compró deuda española por haber mucha liquidez. En este sentido se compraron letras a un año, y deuda a 18 meses y 5 años acudió al primario de bono del tesoro a 5 años indexado a la inflación. Las demás compras fueron de bonos corporativos como ENCE 2020, Gestamp 2020, Antolín 2021, Atradius 2044 y también Empark 2019. Se vendieron Petrobras 2018 y Marfrig 2018. El Patrimonio de EDM Ahorro se ha incrementado en 6.4 millones de euros en el trimestre hasta 129 millones de euros. El número de partícipes del fondo ha caído en 27 hasta 1162, a 31 de marzo del 2015. EDM Ahorro ha tenido un resultado de 0.83% en el trimestre con una volatilidad de 0,63% la letra del tesoro a 1 año ha tenido una volatilidad de 0,26% en el trimestre y el IBEX-35 de 19,93%. EDM Ahorro ha tenido mejor resultado en el trimestre que EDM Renta 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	%
ES0001352485 - Bonos XUNTA DE GALICIA 4,000 2016-12-01	EUR	1.057	0,82	1.058	0,86
ES0000103038 - Bonos LA RIOJA, COMUNIDAD 3,250 2016-06-03	EUR	618	0,48	619	0,51
ES0000103012 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 4,500 2017-12-01	EUR	662	0,51	659	0,54
ES0000101446 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 6,213 2016-06-21	EUR	648	0,50	651	0,53
ES0000090581 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 4,750 2018-01-24	EUR	1.111	0,86	1.091	0,89
ES0255281158 - Bonos INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,750 2019-09	EUR	1.074	0,83	1.024	0,84
ES0000095747 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 0,089 2016-07-13	EUR	968	0,75	951	0,78
ES0000095929 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 4,750 2018-04-05	EUR	1.125	0,87	1.094	0,89
ES00000123W5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,300 2016-07-30	EUR	3.145	2,44	0	0,00
ES00000122T3 - Obligaciones BONOS 4,850 2020-10-31	EUR	2.470	1,91	0	0,00
ES00000126W8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,550 2019-11-30	EUR	1.051	0,81	1.008	0,82
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.929</b>	<b>10,80</b>	<b>8.154</b>	<b>6,65</b>
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	1.023	0,79	1.021	0,83
ES0000101503 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 4,750 2015-03-26	EUR	0	0,00	1.025	0,84
ES0000107070 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 6,150 2015-07-19	EUR	614	0,48	620	0,51
XS0223792085 - Bonos GENERALITAT DE VALENCIA 3,250 2015-07-06	EUR	2.030	1,57	0	0,00
XS0453097205 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,214 2015-10-15	EUR	785	0,61	792	0,65
XS0499156800 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-04-07	EUR	2.033	1,58	2.026	1,65
ES0L01601225 - Cupón Cero ESTADO ESPAÑOL 0,167 2016-01-22	EUR	1.000	0,77	0	0,00
ES00000122G0 - Obligaciones BONOS 0,120 2015-03-17	EUR	0	0,00	999	0,81
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.484</b>	<b>5,80</b>	<b>6.483</b>	<b>5,29</b>
ES0214973069 - Bonos UNNIM 0,119 2017-02-15	EUR	976	0,76	979	0,80
XS0585904443 - Bonos TELEFONICA,S.A. 4,750 2017-02-07	EUR	540	0,42	545	0,44
XS0696856847 - Bonos TELEFONICA,S.A. 4,967 2016-02-03	EUR	0	0,00	1.073	0,88
ES0413860067 - Bonos BANCO SABADELL SA 4,250 2017-01-24	EUR	647	0,50	650	0,53
ES0213860036 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,208 2016-05-25	EUR	976	0,76	960	0,78
ES0340609140 - Bonos LA CAIXA 3,250 2016-01-22	EUR	0	0,00	618	0,50
ES0213249008 - Bonos LA CAIXA 0,256 2016-09-21	EUR	982	0,76	961	0,78
ES0343307007 - Bonos KUTXABANK, S.A. 0,245 2017-04-24	EUR	995	0,77	993	0,81
XS0201169439 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,225 2019-09-30	EUR	1.886	1,46	1.944	1,59
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2023-11-14	EUR	1.088	0,84	1.073	0,88
XS099306603 - Bonos BPE FINANCIACIONES S.A. 2,875 2016-05-19	EUR	1.025	0,79	1.025	0,84
ES0213679196 - Bonos BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	1.186	0,92	1.165	0,95
XS1028942354 - Bonos ATRADIUS FINANCE 5,250 2044-09-23	EUR	1.009	0,78	0	0,00
ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y SERVICIOS 6,875 2021-0	EUR	1.004	0,78	1.013	0,83
XS0879841251 - Bonos AUDAX ENERGIA 7,250 2020-02-15	EUR	1.080	0,84	0	0,00
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	1.025	0,79	613	0,50
ES0312298104 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,000 2016-12-20	EUR	1.073	0,83	1.075	0,88
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>15.494</b>	<b>12,01</b>	<b>14.686</b>	<b>11,98</b>
ES0324244005 - Bonos CORPORACION MAPFRE 5,125 2015-11-16	EUR	620	0,48	624	0,51
XS0696856847 - Bonos TELEFONICA,S.A. 4,967 2016-02-03	EUR	1.044	0,81	0	0,00
ES0314854128 - Bonos BANCO CAJA ESP. INV. SAL Y SOR 0,750 2015	EUR	501	0,39	502	0,41
ES0340609140 - Bonos LA CAIXA 3,250 2016-01-22	EUR	614	0,48	0	0,00
ES0413679202 - Bonos BANKINTER SA 3,875 2015-10-30	EUR	1.543	1,20	1.543	1,26
ES0313377030 - Bonos BANKINTER SA 3,125 2015-01-22	EUR	0	0,00	804	0,66
XS0875105909 - Bonos BPE FINANCIACIONES S.A. 4,000 2015-07-17	EUR	1.023	0,79	1.025	0,84
ES0312298195 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 0,308 2015-11-24	EUR	1.004	0,78	1.007	0,82
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.349</b>	<b>4,92</b>	<b>5.504</b>	<b>4,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>43.255</b>	<b>33,53</b>	<b>34.828</b>	<b>28,41</b>
ES0513495MS9 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,950 2015-04-07	EUR	990	0,77	990	0,81
ES0513495NP3 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 0,650 2016-0	EUR	990	0,77	990	0,81
ES0513495NQ1 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 0,550 2015-0	EUR	995	0,77	995	0,81
ES0513495NO6 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,750 2016-08-19	EUR	985	0,76	985	0,80
ES0555281155 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,250 2015-	EUR	0	0,00	572	0,47
ES0555281361 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,650 2016-	EUR	969	0,75	969	0,79
ES0555281411 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,300 2017-	EUR	975	0,76	0	0,00
ES0529743132 - Pagarés ELEC NOR 1,600 2016-02-12	EUR	1.083	0,84	0	0,00
ES0529743124 - Pagarés ELEC NOR 1,000 2015-02-12	EUR	0	0,00	997	0,81
ES0555281262 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,200 2015-	EUR	1.482	1,15	1.482	1,21
ES0555281320 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,000 2016-	EUR	1.485	1,15	0	0,00
ES0505047003 - Pagarés BARCELO CORPORACION 1,500 2015-05-18	EUR	794	0,62	794	0,65
ES0513806VD0 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA,S.A. 0,650 2015-11-	EUR	994	0,77	994	0,81
XS1130127902 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,620 2015-1	EUR	984	0,76	984	0,80
ES0513806V07 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA,S.A. 0,570 2015-12-	EUR	994	0,77	994	0,81
ES0513806W05 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA,S.A. 0,650 2016-03-	EUR	1.490	1,16	0	0,00
XS1087835325 - Pagarés OBRASCON HUARTE LAIN 1,550 2015-07-10	EUR	992	0,77	992	0,81
ES0568561023 - Pagarés EUROPAC 0,800 2015-05-27	EUR	998	0,77	0	0,00
ES0568561007 - Pagarés EUROPAC 2,260 2015-07-30	EUR	197	0,15	0	0,00
ES0568561007 - Pagarés BANCA MARCH 2,260 2015-07-30	EUR	0	0,00	197	0,16
XS1211569386 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,380 2016-0	EUR	1.479	1,15	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>18.876</b>	<b>14,63</b>	<b>12.935</b>	<b>10,55</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012412 - REPO BANKINTER 0,050 2015-01-05	EUR	0	0,00	8.000	6,53
ES0000123C7 - REPO BANKINTER 0,000 2015-04-07	EUR	3.000	2,33	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.000</b>	<b>2,33</b>	<b>8.000</b>	<b>6,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>65.131</b>	<b>50,48</b>	<b>55.763</b>	<b>45,49</b>
- Depósito CAJA MADRID 0,600 2016 03 25	EUR	1.500	1,16	0	0,00
- Depósito BANCA MARCH 0,900 2015 03 20	EUR	0	0,00	1.000	0,82
- Depósito BANCA MARCH 0,900 2015 07 02	EUR	1.000	0,78	1.000	0,82
- Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR 0,900 2	EUR	1.000	0,78	1.000	0,82
- Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,500 2015 08 21	EUR	1.000	0,78	1.000	0,82
- Depósito CAJA MADRID (BANKIA) 1,600 2015 09 02	EUR	1.000	0,78	1.000	0,82
- Depósito CAJA MADRID (BANKIA) 1,600 2015 09 02	EUR	1.000	0,78	1.000	0,82
- Depósito LA CAIXA 0,900 2015 08 27	EUR	1.000	0,78	1.000	0,82
- Depósito LA CAIXA 0,800 2015 05 27	EUR	1.000	0,78	1.000	0,82
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>8.500</b>	<b>6,59</b>	<b>8.000</b>	<b>6,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>73.631</b>	<b>57,07</b>	<b>63.763</b>	<b>52,02</b>
XS1069860374 - Bonos ELSEVIER FINANCE 0,135 2017-05-20	EUR	1.003	0,78	1.003	0,82
BE265140077 - Bonos ANHEUSER BUSCH 0,101 2018-03-29	EUR	1.006	0,78	1.005	0,82
XS0587805457 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,625 2016-02-08	EUR	0	0,00	1.066	0,87
XS0462994343 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,000 2019-11-04	EUR	514	0,40	524	0,43
XS0583059448 - Bonos TELECOM ITALIA 5,125 2016-01-25	EUR	0	0,00	1.057	0,86
XS0794393396 - Bonos TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	811	0,63	800	0,65
XS1019327029 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,097 2016-01-21	EUR	0	0,00	701	0,57
USG41246AA08 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,625 2022-04-01	USD	1.319	1,02	1.175	0,96
US398435AA50 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,625 2022-04-01	USD	1.416	1,10	420	0,34
FR0011884899 - Bonos SOCIETE DES AUTOROUTES 0,194 2019-03-31	EUR	1.011	0,78	1.007	0,82
FR0011257260 - Bonos BUREAU VERITAS SA 3,750 2017-05-24	EUR	534	0,41	534	0,44
XS0693940511 - Bonos TELECOM ITALIA 7,000 2017-01-20	EUR	1.118	0,87	1.141	0,93
XS0569301327 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 5,125 2017-12-15	EUR	1.541	1,19	1.567	1,28
XS0716979249 - Bonos PETROBRAS 4,875 2018-03-07	EUR	0	0,00	778	0,64
PTGALIOE0009 - Bonos PETROBRAS 4,125 2019-01-25	EUR	1.078	0,84	1.043	0,85
XS1034975588 - Bonos JPMORGAN 0,110 2017-02-19	EUR	1.001	0,78	1.002	0,82
XS1046851025 - Bonos CNH INDUSTRIALS 2,750 2019-03-18	EUR	1.023	0,79	1.013	0,83
XS1047514408 - Bonos CARREFOUR 0,205 2018-03-21	EUR	1.010	0,78	1.014	0,83
XS1043961439 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 2,375 2022-03-15	EUR	1.403	1,09	1.422	1,16
PTPETUOM0018 - Bonos PARTICIPAÇÕES PUBLICAS SGPS 3,750 2021-07	EUR	541	0,42	512	0,42
XS1087753353 - Bonos DUFREY AG 2,250 2022-07-15	EUR	1.068	0,83	532	0,43
XS0925126491 - Bonos GESTAMP 2,937 2020-05-31	EUR	1.059	0,82	0	0,00
XS0783933350 - Bonos EP ENERGY AS 2,937 2019-11-01	EUR	1.727	1,34	1.703	1,39
XS0927581842 - Bonos PORTUGAL TELECOM 4,625 2020-05-08	EUR	986	0,76	1.019	0,83
XS1061043797 - Bonos WELLS FARGO 0,123 2019-04-24	EUR	1.007	0,78	1.006	0,82
XS0997979249 - Bonos TELECOM ITALIA 4,000 2018-12-10	EUR	979	0,76	970	0,79
XS1057345651 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 2,625 2019-04-15	EUR	1.057	0,82	1.035	0,84
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2017-09-20	EUR	1.096	0,85	1.081	0,88
PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIARIA 4,250 2021-12-13	EUR	1.097	0,85	1.002	0,82
USN54468AA65 - Bonos MARFRIG GLOBAL FOODS SA. 4,187 2018-05-09	USD	0	0,00	821	0,67
XS1082970853 - Obligaciones TESCO PLC 1,375 2019-07-01	EUR	980	0,76	950	0,78
XS1048518358 - Bonos ARCELORMITTAL 3,000 2019-03-25	EUR	1.029	0,80	1.027	0,84
XS1084568762 - Bonos ARCELORMITTAL 2,875 2020-07-06	EUR	1.010	0,78	1.011	0,82
XS0765621569 - Bonos ARCELORMITTAL 5,750 2018-03-29	EUR	1.116	0,86	1.112	0,91
XS1068865804 - Bonos PACCAR FIN EUROPE BV 0,105 2017-05-19	EUR	1.003	0,78	1.004	0,82
XS1048307570 - Bonos LABORATORIOS ALMIRALL 2,312 2021-04-01	EUR	1.599	1,24	1.590	1,30
XS1046537665 - Bonos LABORATORIOS ALMIRALL 2,375 2021-01-04	EUR	1.025	0,79	0	0,00
XS1084838496 - Bonos ARCELORMITTAL 3,375 2019-07-08	EUR	1.017	0,79	1.007	0,82
XS0718395089 - Bonos REPSOL SA 4,250 2016-02-12	EUR	0	0,00	628	0,51
PTRELYOE0002 - Bonos REDES ENERGETICAS 3,125 2016-09-21	EUR	1.078	0,84	0	0,00
XS095552178 - Bonos BANCO DO BRASIL 3,750 2018-07-25	EUR	1.007	0,78	1.003	0,82
PTMTLDM0005 - Bonos METROPOLITANO DE LISBOA 5,750 2019-02-04	EUR	1.158	0,90	1.137	0,93
XS0742446700 - Bonos EVERYTHING EVERYWHERE 3,500 2017-02-06	EUR	634	0,49	637	0,52
IT0004806888 - Obligaciones BTSP 1,225 2016-03-26	EUR	0	0,00	1.023	0,83
PTBRIHOM0001 - Bonos BRISA 4,500 2016-12-05	EUR	536	0,42	534	0,44
PTBSSGOE0009 - Bonos BRISA 6,875 2018-04-02	EUR	604	0,47	599	0,49
PTCPEHOM0006 - Bonos REFER REDE FERROVIARIA 5,875 2019-02-18	EUR	1.168	0,91	1.146	0,93
XS0982711045 - Bonos EMPARK FUNDING S.A. 3,375 2019-12-15	EUR	1.101	0,85	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>42.471</b>	<b>32,92</b>	<b>42.360</b>	<b>34,56</b>
XS0495010133 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 3,250 2015-03-16	EUR	0	0,00	1.010	0,82
XS0221295628 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 3,750 2015-06-22	EUR	813	0,63	815	0,66
XS0587805457 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,625 2016-02-08	EUR	1.064	0,82	0	0,00
XS0583059448 - Bonos TELECOM ITALIA 5,125 2016-01-25	EUR	1.056	0,82	0	0,00
XS1019327029 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,088 2016-01-21	EUR	699	0,54	0	0,00
XS0695403765 - Bonos ENEL 4,625 2015-06-24	EUR	611	0,47	615	0,50
PTBB5JOE0000 - Bonos BANCO BPI 3,250 2015-01-15	EUR	0	0,00	803	0,66
XS0223792085 - Bonos GENERALITAT DE VALENCIA 3,250 2015-07-06	EUR	0	0,00	2.029	1,66
IT0004682529 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,250 2015-03-03	EUR	0	0,00	510	0,42
XS1003241996 - Bonos MONDELEZ INTERNATIONAL 0,136 2015-06-11	EUR	801	0,62	801	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0718395089 - Bonos REPSOL SA 4,250 2016-02-12	EUR	621	0,48	0	0,00
IT0004806888 - Obligaciones BTPS 1,225 2016-03-26	EUR	1.022	0,79	0	0,00
XS0465889912 - Bonos FIAT FIN & TRADE FIAT 6,875 2015-02-13	EUR	0	0,00	1.024	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.686	5,18	7.607	6,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		49.157	38,10	49.967	40,76
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		49.157	38,10	49.967	40,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		49.157	38,10	49.967	40,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		122.787	95,17	113.730	92,78

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.