

AHORRO CORPORACION RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3605

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

Gestora: 1) AHORRO CORPORACION GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Mazars Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** ;Ba3 MOODY'S;BBB- FITCH

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 89 28046 MADRID, Telf. 91.586.93.00

Correo Electrónico

acgestionclientes@ahorro.com

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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija que invierte principalmente en activos de renta fija en euros, emitida tanto por emisores públicos como privados de la OCDE, mayoritariamente con grado de inversión y con una duración media máxima de 5 años.

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	0,54	0,49	0,54	2,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,01	0,01	0,01

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	34.624,73	32.038,62
Nº de Partícipes	5.535	3.813
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	61.904	1.787,8454
2014	55.452	1.730,7796
2013	60.739	1.581,0128
2012	10.896	1.437,5570

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	0,29	0,54	0,25	0,29	0,54	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	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	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,30	3,30	1,21	2,23	1,78	9,47	9,98		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	18-03-2015	-0,48	18-03-2015		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	23-01-2015	0,50	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	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,66	2,66	2,26	2,05	1,95	1,97	2,12		
Ibex-35	19,83	19,83	24,88	15,97	13,40	18,45	18,84		
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,36	0,28	0,35	0,38	1,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,20	1,41	1,41	1,20	2,40		

(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.

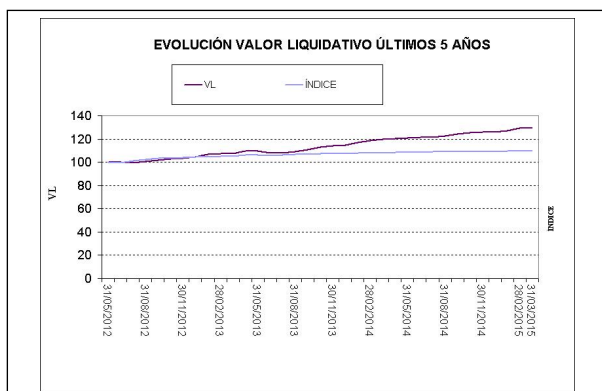
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	1,06	1,06	1,14	

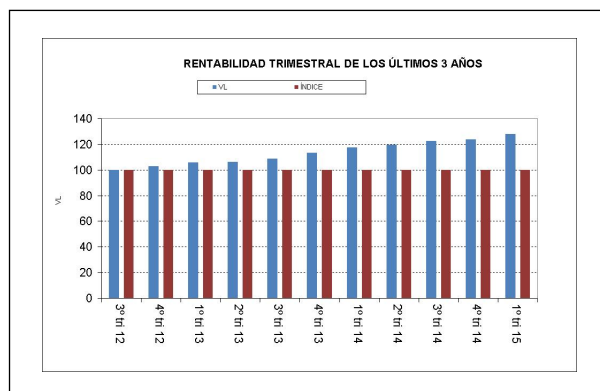
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	20.872	1.103	0,03
Renta Fija Euro	2.220.345	82.051	0,34
Renta Fija Internacional	12.325	568	7,24
Renta Fija Mixta Euro	33.344	1.881	3,23
Renta Fija Mixta Internacional	9.147	276	4,43
Renta Variable Mixta Euro	57.557	5.552	7,74
Renta Variable Mixta Internacional	40.232	4.277	8,49
Renta Variable Euro	85.958	7.448	13,19
Renta Variable Internacional	51.243	4.413	13,26
IIC de Gestión Pasiva(1)	90.103	6.013	6,51
Garantizado de Rendimiento Fijo	394.762	20.106	0,46
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	84.788	5.024	2,60
Global	28.624	2.939	12,72
Total fondos	3.129.303	141.651	1,58

*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	53.501	86,43	51.875	93,55
* Cartera interior	14.772	23,86	18.647	33,63
* Cartera exterior	38.215	61,73	32.333	58,31
* Intereses de la cartera de inversión	515	0,83	895	1,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.344	13,48	3.707	6,69
(+/-) RESTO	58	0,09	-131	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	61.904	100,00 %	55.452	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	55.452	54.267	55.452	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,17	0,96	8,17	774,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,18	1,18	3,18	176,39
(+) Rendimientos de gestión	3,74	1,55	3,74	146,32
+ Intereses	0,59	0,69	0,59	-12,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,93	1,82	2,93	64,58
± 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)	-0,80	-1,12	-0,80	-26,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,86	0,12	0,86	644,74
± Otros resultados	0,16	0,04	0,16	303,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,37	-0,56	51,42
- Comisión de gestión	-0,54	-0,36	-0,54	52,39
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	448,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	61.904	55.452	61.904	

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

3. Inversiones financieras

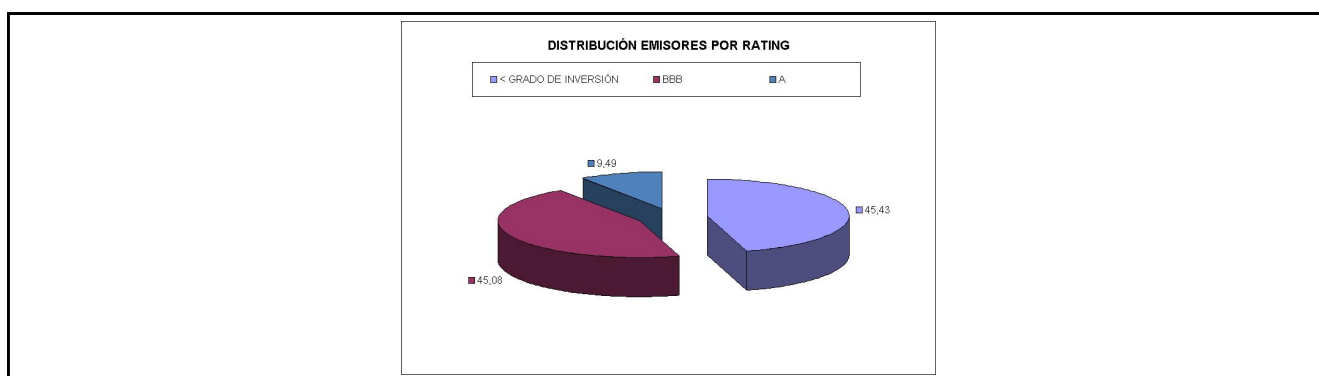
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.592	20,35	18.647	33,61
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.177	3,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.769	23,87	18.647	33,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.769	23,87	18.647	33,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.587	54,31	27.728	50,00
TOTAL RENTA FIJA	33.587	54,31	27.728	50,00
TOTAL IIC	4.644	7,50	4.605	8,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.231	61,81	32.333	58,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.000	85,68	50.980	91,92

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
XS1207309086 FORWARD RF ACS E/04-15 2,875% FISICA	Compras al contado	497	Inversión
XS1207309086 FORWARD RF ACS E/04-15 2,875% FISICA	Compras al contado	1.010	Inversión
DE0001135390 FUTURO EUX/F.BOBL FGBMM5 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	10.338	Inversión
DE0001102333 FUTURO EUX/F.EBUN FGBLM5 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	11.758	Inversión
DE0001135333 FUTURO EUX/F.ESCH FGBSM5 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	1.667	Inversión
Total subyacente renta fija		25271	
TOTAL OBLIGACIONES		25271	

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

E)Importe ventas 6.240.795,21; % s/Patrim 10,98
F)Importe compras 24.595.661,28; % s/Patrim 43,29; Importe ventas 22.715.911,39; % s/Patrim 39,98
G)Importe gastos 1.152,03; % s/Patrim 0,00
H1)Ops. con activos emitidos/avalados/asegurados por entidades consejeras o pertenecientes a su grupo;; Importe compras 1.095.387,00; % s/Patrim 1,92
H2)Ops. cuya contrapartida ha sido entidad consejera o perteneciente a su grupo;; Importe compras 510.416,96; % s/Patrim 0,89

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2015 ha mostrado un patrón similar al producido el año anterior, en el que el crecimiento global ha decepcionado las expectativas. El área Euro está mejorando su crecimiento pero éste no es suficiente para compensar la ralentización procedente de EEUU y Japón, ambos con 1,5% de crecimiento del PIB esperado en el trimestre, así como el freno en China, Brasil y Rusia en el lado emergente. En el caso de EEUU el mercado laboral sigue mostrando un gran vigor, por el contrario se produce una caída en la inversión empresarial y en el gasto del consumidor, éste último es

generalizado a nivel global, a pesar del aumento de la renta disponible real y de los indicadores de confianza. En este entorno de crecimiento aún decepcionante y apoyo de los bancos centrales, con especial incidencia del Banco Central Europeo, que inició en el mes de marzo su programa de compra de activos, la tendencia de los tipos de interés ha sido, una vez más a la baja. Las rentabilidades de la deuda soberana de los países G10 ha continuado su imparable tendencia bajista y una vez más en un mundo de tipo cero, los bonos obtienen muy buenas rentabilidades, superiores al 5% en la deuda italiana y en el entorno del 4% para el Bund alemán, los OAT franceses o los bonos españoles. A destacar en el mercado de crédito de grado de inversión europeo los elevados niveles de emisión, en cifras récord por la afluencia masiva de emisores tanto europeos corporativos como de fuera de Europa atraídos por los atractivos niveles para obtener financiación. Extraordinario el comportamiento de las bolsa europeas, apoyadas en la compra de activos por parte del BCE, la depreciación del euro y la búsqueda de rentabilidad de los inversores expulsados de otras categorías de activos por la política de tipos de interés cero o negativos. Alemania, Italia y Portugal se anotan subidas en sus mercados bursátiles superiores al 20%, quedando la bolsa española algo rezagada, relativamente hablando, con un 13% del Ibex en el trimestre. Las materias primas es el activo más castigado en el trimestre, como era de esperar por la caída de la demanda procedente de China, con el índice compuesto CRB que cae un -7,9%. La puesta en marcha del programa de compra de deuda soberana por parte del BCE ha llevado las rentabilidades de dichos activos a niveles mínimos, arrastrando con ellas las de aquellos otros activos cuya rentabilidad depende básicamente de la evolución de los tipos de interés y en menos medida del riesgo de crédito. Es el caso de las cédulas hipotecarias, cuyo recorrido nos parece ya muy cerca de agotarse y que hemos ido reduciendo paulatinamente. El patrimonio del Fondo está invertido en otras IIC's en un 3,7%, siendo las gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio AMUNDI INVESTMENT. El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para INVERSIÓN. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 0,99%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 2,28%. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo 3,3% respectivamente, frente a la de su índice de referencia que es del 0,4%. El patrimonio y número de partícipes del fondo han experimentado un mejor comportamiento que la rentabilidad obtenida en el periodo, habiéndose registrado aumentos en ambos por encima de las rentabilidades positivas obtenidas. El Fondo soporta los gastos habituales de la operativa bancaria y de los mercados de valores, que reducen la rentabilidad para el partícipe, la cual se presenta neta de los mismos. El fondo se ha comportado de manera similar a otros fondos de la gestora de su misma categoría. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 2,66%, frente a la de su índice de referencia que es del 0,25%. Durante el periodo, se han producido bajadas de rating en emisiones senior del GazpromBank. La puesta en marcha del programa de compra de deuda soberana por parte del BCE ha llevado las rentabilidades de dichos activos a niveles mínimos, arrastrando con ellas las de aquellos otros activos cuya rentabilidad depende básicamente de la evolución de los tipos de interés y en menos medida del riesgo de crédito. Por contra, los problemas en Grecia, el aumento en nuevas emisiones en primario y el temor a una recaída de la economía americana han provocado que el crédito se haya comportado claramente peor. En nuestra opinión, los factores que han condicionado ese mal comportamiento son coyunturales y terminarán desapareciendo en próximas fechas, por lo que apostamos por aumentar exposición a crédito europeo, al tiempo que reducimos exposición a cédulas hipotecarias de largo plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101263 - DEUDA COM.MADRID 04.30 2026-09-15	EUR	1.494	2,41	1.414	2,55
ES0000101602 - DEUDA COM.MADRID 04.13 2024-05-21	EUR	1.233	1,99	1.192	2,15
ES0000099178 - DEUDA JUNTA EXTR 03.88 2024-03-14	EUR	1.412	2,28	1.365	2,46
ES0000090714 - DEUDA J.AND.SEGR 04.85 2020-03-17	EUR	0	0,00	988	1,78
ES0000012682 - OBLIGACION O.EST/SG-E 02.75 2024-10-31	EUR	915	1,48	884	1,59
ES00000126W8 - BONO B.E.SEG/EU 00.55 2019-11-30	EUR	373	0,60	0	0,00
ES0000107138 - DEUDA C.A.ARAGON 04.82 2022-10-10	EUR	0	0,00	610	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.426	8,76	6.453	11,63
ES0313307003 - BONO BANKIA S.A 03.50 2019-01-17	EUR	1.093	1,77	1.082	1,95
ES0224261034 - BONO CORES 02.50 2024-10-16	EUR	1.093	1,77	1.050	1,89
ES0317046003 - TITULIZACION CED. TDA 6 03.88 2025-05-23	EUR	869	1,40	1.782	3,21
ES0312342019 - TITULIZACION AYT CED.X 03.75 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.740	3,14
ES0312298021 - TITULIZACION AYT.CED.CG 03.75 2022-12-14	EUR	0	0,00	1.172	2,11
ES0312298096 - TITULIZACION AYT.CED.CG 04.25 2023-10-25	EUR	0	0,00	2.059	3,71
ES0312298120 - TITULIZACION AYT.CED.CG 04.75 2027-05-25	EUR	1.391	2,25	2.313	4,17
ES0371622046 - TITULIZACION PG CE TDA 04.25 2027-03-28	EUR	1.072	1,73	996	1,80
ES0200002006 - OBLIGACION ADIF 01.88 2025-01-28	EUR	1.137	1,84	0	0,00
ES0205061007 - OBLIGACION C ISII GES 01.68 2025-02-26	EUR	511	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.166	11,59	12.194	21,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.592	20,35	18.647	33,61
ES00000123W5 - REPO BONOS REPO 00.10 2015-04-01	EUR	2.177	3,52	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.177	3,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.769	23,87	18.647	33,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.769	23,87	18.647	33,61
PTOTEQOE0015 - DEUDA REP.PORTUG 05.65 2024-02-15	EUR	2.560	4,13	498	0,90
XS0230315748 - OBLIGACION PARPUBLICA 03.57 2020-09-22	EUR	1.192	1,93	1.127	2,03
PTPETUOM0018 - OBLIGACION PARPUBLICA 03.75 2021-07-05	EUR	870	1,41	823	1,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.622	7,47	2.448	4,41
PTBEQKOM0019 - BONO NOVO BANCO 02.63 2017-05-08	EUR	1.163	1,88	0	0,00
XS1173845352 - BONO NIBC BANK 02.00 2018-07-26	EUR	1.021	1,65	0	0,00
XS0486101024 - OBLIGACION TELEC.ITAL 05.25 2022-02-10	EUR	888	1,44	857	1,54
XS1057481084 - BONO ALLIED IRI 02.75 2019-04-16	EUR	0	0,00	526	0,95
DE000A14J587 - OBLIGACION THYSKR AG 02.50 2025-02-25	EUR	1.095	1,77	0	0,00
IT0005038283 - BONO MONT.PASCH 02.88 2024-07-16	EUR	1.824	2,95	2.260	4,08
XS1048568452 - BONO FIAT F.&T. 04.75 2021-03-22	EUR	1.112	1,80	1.071	1,93
XS1148073205 - OBLIGACION REPSOL I.F 02.25 2026-12-10	EUR	977	1,58	909	1,64
XS1084568762 - OBLIGACION ARCELORMIT 02.88 2020-07-06	EUR	1.013	1,64	1.014	1,83
XS0970695572 - OBLIGACION EDP FINAN 04.88 2020-09-14	EUR	1.304	2,11	1.272	2,29
XS1111324700 - OBLIGACION EDP FINAN 02.63 2022-01-18	EUR	637	1,03	609	1,10
XS1017790178 - BONO BPE FINAN. 02.50 2017-02-01	EUR	0	0,00	820	1,48
XS1169791529 - BONO BPE FINAN. 02.00 2020-02-03	EUR	1.009	1,63	0	0,00
XS099654873 - BONO FINMEC.FIN 04.50 2021-01-19	EUR	1.125	1,82	0	0,00
XS1041793123 - BONO ICAP GR. 03.13 2019-03-06	EUR	1.607	2,60	1.614	2,91
PTGALIOE0009 - BONO GALP ENERG 04.13 2019-01-25	EUR	1.083	1,75	1.050	1,89
PTGALJOE0008 - BONO GALP ENERG 03.00 2021-01-14	EUR	1.345	2,17	1.284	2,32
XS1205644047 - BONO B.POP.VICE 02.75 2020-03-20	EUR	698	1,13	0	0,00
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL G.F 03.00 2025-03-18	EUR	1.106	1,79	0	0,00
PTBSSBOE0012 - OBLIGACION BRISA CON 03.88 2021-04-01	EUR	1.256	2,03	1.219	2,20
XS1052843908 - BONO ENAGAS FIN 02.50 2022-04-11	EUR	222	0,36	220	0,40
XS0953958641 - BONO SPP INFRAE 03.75 2020-07-18	EUR	1.424	2,30	1.410	2,54
XS1046851025 - BONO CNH INDUS. 02.75 2019-03-18	EUR	0	0,00	1.319	2,38
XS0982774399 - OBLIGACION REN FINAN 04.75 2020-10-16	EUR	0	0,00	1.145	2,06
XS1189286286 - OBLIGACION REN FINAN 02.50 2025-02-12	EUR	1.175	1,90	0	0,00
XS0987109658 - OBLIGACION GAZPROMBK 03.98 2018-10-30	EUR	934	1,51	846	1,53
XS1028954953 - BONO BHARTI AIR 03.38 2021-05-20	EUR	1.089	1,76	1.064	1,92
XS1014670233 - DEUDA COV.B.IREL 03.25 2019-01-15	EUR	0	0,00	1.078	1,94
XS1198677897 - BONO COV.B.IREL 01.25 2020-04-09	EUR	796	1,29	0	0,00
XS111858756 - OBLIGACION FGA CAPIT. 02.00 2019-10-23	EUR	0	0,00	707	1,27
XS1072141861 - OBLIGACION ADIF 03.50 2024-05-27	EUR	705	1,14	686	1,24
XS1069522057 - OBLIGACION JEFFER GR 02.38 2020-05-20	EUR	817	1,32	817	1,47
XS1046851025 - BONO CNH IND.FI 02.75 2019-03-18	EUR	1.539	2,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.965	46,84	23.796	42,91
PTBLMXOM0019 - BONO NOVO BANCO 03.88 2015-01-21	EUR	0	0,00	1.485	2,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.485	2,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.587	54,31	27.728	50,00
TOTAL RENTA FIJA		33.587	54,31	27.728	50,00
LU0726357444 - ACCION PICTET	EUR	835	1,35	0	0,00
IE00B59XD059 - ACCION MUZINICH	USD	1.476	2,38	0	0,00
LU0800573189 - PARTICIPACION AXAWF-EMSH	USD	0	0,00	2.188	3,95
FR0010892745 - PARTICIPACION AM ETF SHO	USD	2.333	3,77	2.417	4,36
TOTAL IIC		4.644	7,50	4.605	8,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.231	61,81	32.333	58,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.000	85,68	50.980	91,92

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.