

## AHORRO CORPORACION RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3605

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

**Gestora:** 1) AHORRO CORPORACION GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** 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](http://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](mailto: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](mailto: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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	1,01	1,26	2,27	4,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,02	0,01	0,05

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	32.038,62	33.256,71
Nº de Partícipes	3.813	3.837
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	55.452	1.730,7796
2013	60.739	1.581,0128
2012	10.896	1.437,5570
2011	5.392	1.358,7099

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,30	0,80	1,00	0,82	1,82	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	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	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,47	1,21	2,23	1,78	3,96	9,98			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,36	16-12-2014	-0,36	16-12-2014		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,40	03-10-2014	0,53	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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,97	2,26	2,05	1,95	1,53	2,12			
<b>Ibex-35</b>	18,45	24,88	15,97	13,40	17,79	18,84			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,35	0,28	0,35	0,51	1,55			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,20	1,20	1,41	1,41	2,30	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.

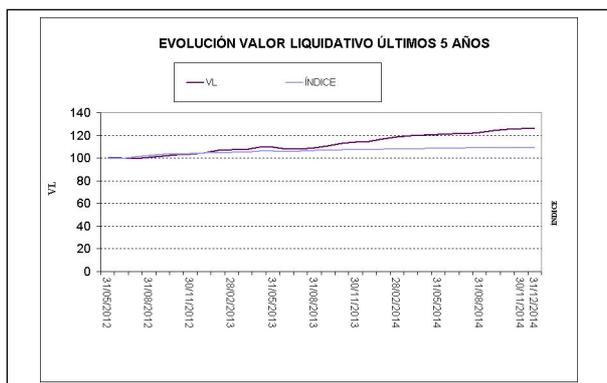
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,06	0,27	0,27	0,27	0,26	1,06	1,14	1,13	

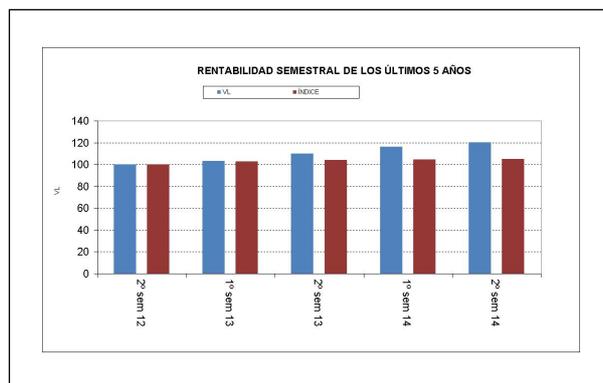
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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			
Monetario	23.452	898	0,06
Renta Fija Euro	2.123.832	59.028	0,29
Renta Fija Internacional	11.356	434	2,05
Renta Fija Mixta Euro	22.573	1.053	-0,45
Renta Fija Mixta Internacional	7.281	209	-0,22
Renta Variable Mixta Euro	58.995	4.196	-2,64
Renta Variable Mixta Internacional	40.592	3.201	-1,23
Renta Variable Euro	74.526	5.845	-4,92
Renta Variable Internacional	38.332	3.351	-4,12
IIC de Gestión Pasiva(1)	92.273	4.549	-1,20
Garantizado de Rendimiento Fijo	414.339	15.344	0,26
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	52.477	1.833	0,25
Global	28.077	2.296	-2,20
<b>Total fondos</b>	<b>2.988.105</b>	<b>102.237</b>	<b>-0,05</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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.875	93,55	52.054	93,57
* Cartera interior	18.647	33,63	29.682	53,35
* Cartera exterior	32.333	58,31	21.636	38,89
* Intereses de la cartera de inversión	895	1,61	736	1,32
* 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)	3.707	6,69	3.663	6,58
(+/-) RESTO	-131	-0,24	-84	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	55.452	100,00 %	55.632	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)	55.632	60.739	60.739	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,69	-14,64	-18,54	-75,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,38	5,71	9,14	-43,30
(+) Rendimientos de gestión	4,21	6,75	11,02	-40,10
+ Intereses	1,41	1,68	3,10	-19,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,30	7,97	12,34	-48,16
± 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	100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,22	-3,10	-5,33	-30,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,61	0,21	0,81	185,04
± Otros resultados	0,11	-0,01	0,10	-999,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-88,02
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-1,04	-1,88	-22,57
- Comisión de gestión	-0,80	-1,01	-1,82	-23,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-2,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-15,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,83
- 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)	55.452	55.632	55.452	

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

### 3. Inversiones financieras

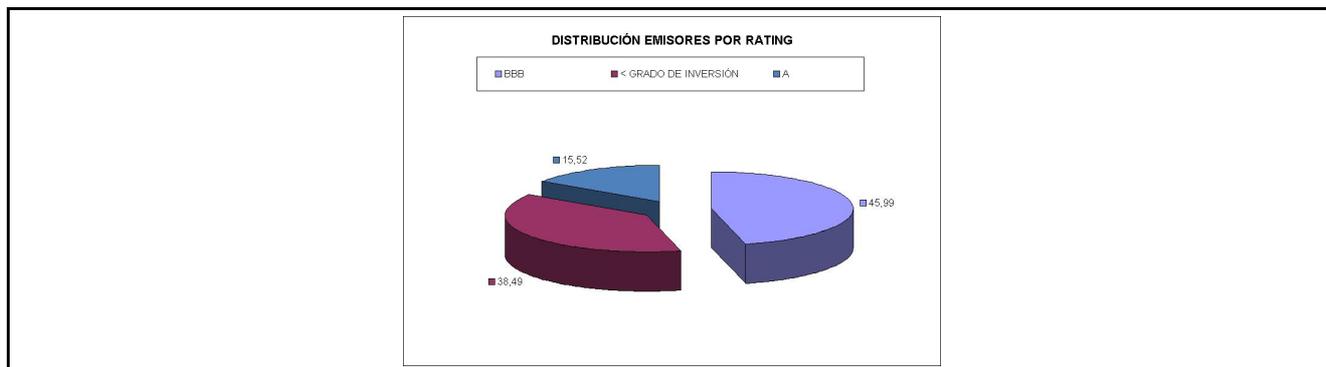
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.647	33,61	29.680	53,34
TOTAL RENTA FIJA	18.647	33,61	29.680	53,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.647	33,61	29.680	53,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.728	50,00	16.184	29,08
TOTAL RENTA FIJA	27.728	50,00	16.184	29,08
TOTAL IIC	4.605	8,31	5.478	9,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.333	58,31	21.662	38,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.980	91,92	51.341	92,26

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
DE0001135390 FUTURO EUX/F.BOBL FGBMH5 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	16.839	Inversión
DE0001102333 FUTURO EUX/F.EBUN FGBLH5 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	13.767	Inversión
DE0001135317 FUTURO EUX/F.ESCH FGBSH5 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	3.882	Inversión
Total subyacente renta fija		34488	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>34488</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

	SI	NO
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 compras 727.557,53; % s/Patrim 1,32; Importe ventas 6.007.510,13; % s/Patrim 10,91  
 F )Importe compras 18.315.720,25; % s/Patrim 33,27; Importe ventas 15.778.337,48; % s/Patrim 28,66  
 G )Importe gastos 6.025,54; % s/Patrim 0,01  
 H1)Ops. con activos emitidos/avalados/asegurados por entidades consejeras o pertenecientes a su grupo:: Importe compras 4.278.928,00; % s/Patrim 7,77; Importe ventas 501.000,00; % s/Patrim 0,91  
 H2)Ops. cuya contrapartida ha sido entidad consejera o perteneciente a su grupo:: Importe compras 1.000.000,00; % s/Patrim 1,81

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

El año 2014 en los mercados y concretamente el segundo semestre, ha estado caracterizado por tres aspectos muy concretos: la persistente y pronunciada caída de los tipos de interés en los países del G10 desde unos niveles de partida que en muchos casos estaban ya en mínimos históricos, la fortaleza del dólar frente al resto de divisas y la caída del precio del petróleo, la mayor desde la crisis del año 2008, que contribuye a incrementar las presiones deflacionistas a nivel de la economía global. En renta fija las rentabilidades de la deuda soberana de los países core no han hecho sino descender, las rentabilidades del Bund Alemán a 10 años cierran el año en niveles del 0,55% (lo iniciaron en el entorno del 1,95%). De modo similar, aquellas economías en las que el mercado más esperaba que las rentabilidades subieran, los bonos del Tesoro americano y los Gilt británicos, alcanzan el 2,2% y el 1,8% respectivamente, y ambos partían de niveles del entorno del 3%. Las curvas experimentan asimismo un aplanamiento generalizado. El comportamiento de la

deuda española fue excepcional con una rentabilidad del 16% (1,60% y un diferencial frente a Alemania en el entorno de 100 bp). El crédito ha tenido también un gran comportamiento en el año con rentabilidades del 8% en el crédito Grado de Inversión corporativo y algo inferior en el financiero. Los mercados bursátiles tuvieron un semestre errático pero el Standard & Poors cierra el año no lejos de sus niveles máximos históricos con una rentabilidad anual del 11,40%; más flojas estuvieron las bolsas europeas cerrando el año en el 1,2% el Eurostoxx y el 3,6% para el Ibex. A destacar el excepcional, y sorprendente, rally de los mercados chinos de renta variable en la parte final del año, con el índice Shanghai subiendo más de un 50%. Durante el segundo semestre el fondo ha continuado con su apuesta por el estrechamiento periférico vs core, especialmente en aquellos sectores y emisores más ligados a la recuperación de las economías locales y menos dependientes de factores externos o del crecimiento económico mundial. El patrimonio del Fondo está invertido en otras IIC's en un 4%, 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 98%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 8,23%. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo 3,44% respectivamente, frente a la de su índice de referencia que es del 0%. El patrimonio y número de partícipes del fondo han experimentado un peor comportamiento que la rentabilidad obtenida en el periodo, habiéndose registrado disminuciones en ambos frente a 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 1,97%, frente a la de su índice de referencia que es del 0,32%. Durante el periodo, se han producido bajadas de rating en emisiones senior del GazpromBank. La actuación del BCE marcará claramente el devenir de los mercados hasta bien entrada la segunda parte del año, tras anunciar un importante plan de compra de activos de 60 bn mensuales que empezarán en marzo. Esta actuación servirá sin duda para mantener los tipos de interés muy bajos, un gran apetito por el crédito periférico y un euro débil frente al resto de divisas, siendo estas tres líneas las que marcarán las decisiones de gestión.

## 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	1.414	2,55	1.080	1,94
ES0000101602 - DEUDA COM.MADRID 04.13 2024-05-21	EUR	1.192	2,15	1.092	1,96
ES0000099178 - DEUDA JUNTA EXTR 03.88 2024-03-14	EUR	1.365	2,46	1.254	2,25
ES0000090714 - DEUDA J.AND.SEGR 04.85 2020-03-17	EUR	988	1,78	964	1,73
ES00000126B2 - OBLIGACION O.EST/SG-E 02.75 2024-10-31	EUR	884	1,59	0	0,00
ES0000107138 - DEUDA C.A.ARAGON 04.82 2022-10-10	EUR	610	1,10	574	1,03
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.453</b>	<b>11,63</b>	<b>4.965</b>	<b>8,91</b>
ES05000906A8 - PAGARE JUNTA AND. 00.79 2014-10-31	EUR	0	0,00	587	1,05
ES0000090482 - DEUDA J.AND.SEGR 04.00 2014-11-03	EUR	0	0,00	100	0,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>686</b>	<b>1,23</b>
ES0313307003 - BONO BANKIA S.A 03.50 2019-01-17	EUR	1.082	1,95	1.810	3,25
ES0224261034 - BONO CORES 02.50 2024-10-16	EUR	1.050	1,89	0	0,00
ES0312358015 - TITULIZACION AYT CED.IX 04.00 2020-03-31	EUR	0	0,00	1.099	1,98
ES0317046003 - TITULIZACION CED. TDA 6 03.88 2025-05-23	EUR	1.782	3,21	1.591	2,86
ES0347849004 - TITULIZACION IM CEDU.5 03.50 2020-06-15	EUR	0	0,00	1.077	1,94
ES0312342019 - TITULIZACION AYT CED.X 03.75 2025-06-30	EUR	1.740	3,14	1.546	2,78
ES0312298021 - TITULIZACION AYT.CED.CG 03.75 2022-12-14	EUR	1.172	2,11	2.678	4,81
ES0312298054 - TITULIZACION AYT.CED.CG 04.00 2021-03-24	EUR	0	0,00	1.979	3,56
ES0312298096 - TITULIZACION AYT.CED.CG 04.25 2023-10-25	EUR	2.059	3,71	1.884	3,39
ES0312298120 - TITULIZACION AYT.CED.CG 04.75 2027-05-25	EUR	2.313	4,17	1.695	3,05
ES0312298245 - TITULIZACION AYT.CED.CG 04.50 2019-12-02	EUR	0	0,00	680	1,22
ES0371622012 - TITULIZACION PG CE TDA 04.13 2021-04-10	EUR	0	0,00	2.906	5,22
ES0371622046 - TITULIZACION PG CE TDA 04.25 2027-03-28	EUR	996	1,80	0	0,00
ES0349045007 - TITULIZACION IM CEDU.10 04.50 2022-02-21	EUR	0	0,00	1.919	3,45
ES0314970239 - BONO CAIXABANK 02.38 2019-05-09	EUR	0	0,00	1.124	2,02
ES0422714024 - CEDULA C.RURA.UNI 03.75 2018-11-22	EUR	0	0,00	1.085	1,95
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.194</b>	<b>21,98</b>	<b>23.074</b>	<b>41,48</b>
ES0273516007 - OBLIGACION REPSOL, SA 03.50 2014-07-01	EUR	0	0,00	955	1,72
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>955</b>	<b>1,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>18.647</b>	<b>33,61</b>	<b>29.680</b>	<b>53,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>18.647</b>	<b>33,61</b>	<b>29.680</b>	<b>53,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>18.647</b>	<b>33,61</b>	<b>29.680</b>	<b>53,34</b>
XS0439945907 - DEUDA JUNTA AND. 05.20 2019-07-15	EUR	0	0,00	1.154	2,07
PTOTEMOE0027 - DEUDA REP.PORTUG 04.75 2019-06-14	EUR	0	0,00	724	1,30
PTOTEYOE0007 - DEUDA REP.PORTUG 03.85 2021-04-15	EUR	0	0,00	630	1,13
PTOTEQOE0015 - DEUDA REP.PORTUG 05.65 2024-02-15	EUR	498	0,90	465	0,84
XS0230315748 - OBLIGACION PARPUBLICA 03.57 2020-09-22	EUR	1.127	2,03	0	0,00
PTPETUOM0018 - OBLIGACION PARPUBLICA 03.75 2021-07-05	EUR	823	1,48	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.448</b>	<b>4,41</b>	<b>2.972</b>	<b>5,34</b>
XS0599936222 - DEUDA I.L.C.O. 06.00 2021-03-08	EUR	0	0,00	1.270	2,28
PTBENKOM0012 - BONO B.ESPIR.ST 04.00 2019-01-21	EUR	0	0,00	1.173	2,11
XS0486101024 - OBLIGACION TELEC.ITAL 05.25 2022-02-10	EUR	857	1,54	824	1,48
XS1057481084 - BONO ALLIED IRI 02.75 2019-04-16	EUR	526	0,95	508	0,91
IT0005038283 - BONO MONT.PASCH 02.88 2024-07-16	EUR	2.260	4,08	0	0,00
XS1048568452 - BONO FIAT F.&T. 04.75 2021-03-22	EUR	1.071	1,93	1.044	1,88
XS1148073205 - OBLIGACION REPSOL I.F 02.25 2026-12-10	EUR	909	1,64	0	0,00
XS1084568762 - OBLIGACION ARCELORMIT 02.88 2020-07-06	EUR	1.014	1,83	0	0,00
XS0970695572 - OBLIGACION EDP FINANC 04.88 2020-09-14	EUR	1.272	2,29	1.238	2,22
XS1111324700 - OBLIGACION EDP FINANC 02.63 2022-01-18	EUR	609	1,10	0	0,00
XS1017790178 - BONO BPE FINAN. 02.50 2017-02-01	EUR	820	1,48	0	0,00
XS1041793123 - BONO ICAP GR. 03.13 2019-03-06	EUR	1.614	2,91	1.479	2,66
PTGALIOE0009 - BONO GALP ENERG 04.13 2019-01-25	EUR	1.050	1,89	1.075	1,93
PTGALJOE0008 - BONO GALP ENERG 03.00 2021-01-14	EUR	1.284	2,32	0	0,00
PTBSSBOE0012 - OBLIGACION BRISA CONCI 03.88 2021-04-01	EUR	1.219	2,20	628	1,13
XS1052843908 - BONO ENAGAS FIN 02.50 2022-04-11	EUR	220	0,40	209	0,38
XS0953958641 - BONO SPP INFRAE 03.75 2020-07-18	EUR	1.410	2,54	0	0,00
XS1046851025 - BONO CNH INDUS. 02.75 2019-03-18	EUR	1.319	2,38	0	0,00
XS0982774399 - OBLIGACION REN FINAN 04.75 2020-10-16	EUR	1.145	2,06	0	0,00
XS0987109658 - OBLIGACION GAZPROMBK 03.98 2018-10-30	EUR	846	1,53	1.063	1,91
XS1028954953 - BONO BHARTI AIR 03.38 2021-05-20	EUR	1.064	1,92	1.030	1,85
XS1014670233 - DEUDA COV.B.IREL 03.25 2019-01-15	EUR	1.078	1,94	1.042	1,87
XS1111858756 - OBLIGACION FGA CAPIT. 02.00 2019-10-23	EUR	707	1,27	0	0,00
XS1072141861 - OBLIGACION ADIF 03.50 2024-05-27	EUR	686	1,24	627	1,13
XS1069522057 - OBLIGACION JEFFER GR 02.38 2020-05-20	EUR	817	1,47	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.796</b>	<b>42,91</b>	<b>13.211</b>	<b>23,74</b>
PTBLMXOM0019 - BONO NOVO BANCO 03.88 2015-01-21	EUR	1.485	2,68	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.485</b>	<b>2,68</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>27.728</b>	<b>50,00</b>	<b>16.184</b>	<b>29,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>27.728</b>	<b>50,00</b>	<b>16.184</b>	<b>29,08</b>
LU0726357444 - ACCION PICTET	EUR	0	0,00	1.447	2,60
LU0211118053 - ACCION AXA IM FII	USD	0	0,00	2.020	3,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0800573189 - PARTICIPACIONJAXAWF-EMSH	USD	2.188	3,95	2.011	3,61
FR0010892745 - PARTICIPACIONJAM ETF SHO	USD	2.417	4,36	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		4.605	8,31	5.478	9,84
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		32.333	58,31	21.662	38,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		50.980	91,92	51.341	92,26

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.