

MERCHBANC FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3671

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) MERCHBANC, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** GMP AUDITORES, S.A.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A (S&P)

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

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

Dirección

DIPUTACION, 279, 4º
08007 - BARCELONA
933 933 500

Correo Electrónico

informacion@merchbanc.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: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: MERCHBANC FONDTESORO es un Fondo de máxima seguridad. Invierte en Deuda del Estado español u otra Deuda del Estado de la zona euro con igual o superior nivel de rating, en cualquiera de sus modalidades, y a corto plazo, con la excepción de los activos afectos al coeficiente de liquidez, que podrán materializarse, en caso necesario, en activos distintos a la Deuda del Estado. La rentabilidad de MERCHBANC FONDTESORO está directamente relacionada con los tipos de interés de mercado a corto plazo.

Este Fondo tiene la condición de ser FONDTESORO por haber firmado Merchbank SGIIC, S.A. un acuerdo de colaboración con el Tesoro Público, por el cual se compromete a invertir mayoritariamente en Valores del Tesoro y a cumplir determinados requisitos. La política de inversiones busca la preservación del capital y el crecimiento permanente del valor de la participación. El inversor en este Fondo puede, por tanto, plantear su inversión para cualquier horizonte temporal.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,16	-0,39	-0,19

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	3.720,96	4.011,69
Nº de Partícipes	248	244
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.545	1.490,2954
2016	7.188	1.496,6846
2015	9.772	1.502,6235
2014	9.090	1.504,4661

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	resultados	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	-0,43	-0,17	-0,12	-0,13	-0,13	-0,40	-0,12	0,07	0,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	27-09-2017	-0,01	27-09-2017	-0,01	31-10-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2017	0,01	25-04-2017	0,00	21-04-2014

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03	0,02	0,01	0,01	0,00
Ibex-35	12,34	11,95	13,54	11,40	14,25	25,79	21,71	18,45	27,88
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,11	0,15	0,68	0,44	0,28	0,38	2,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,06	0,06	0,06	0,05	0,04	0,04	0,05	0,04	0,15

(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.

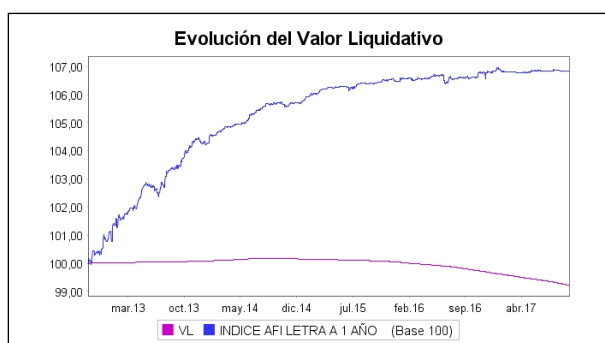
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,07	0,03	0,03	0,03	0,14	0,16	0,16	0,23

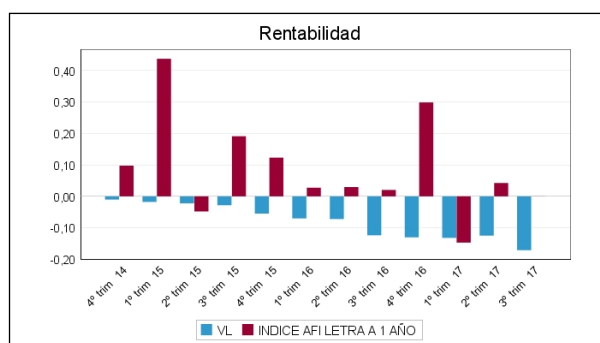
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	5.607	236	-0,17
Renta Fija Internacional	11.947	264	-0,36
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	39.927	541	0,44
Renta Variable Mixta Euro	4.347	127	3,84
Renta Variable Mixta Internacional	38.675	955	0,97
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	91.089	1.708	-4,29
Total fondos	191.592	3.831	-1,69

*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	4.837	87,23	5.490	91,67
* Cartera interior	4.837	87,23	5.490	91,67
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	716	12,91	605	10,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-8	-0,14	-106	-1,77
TOTAL PATRIMONIO	5.545	100,00 %	5.989	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)	5.989	6.592	7.188	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,74	-9,36	-25,71	-27,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,17	-0,12	-0,42	20,61
(+) Rendimientos de gestión	-0,09	-0,08	-0,26	-5,96
+ Intereses	-0,08	-0,07	-0,23	-9,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	-0,01	-0,01	-0,03	23,11
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,16	71,88
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-10,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,01	-0,08	243,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,47
- 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)	5.545	5.989	5.545	

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

3. Inversiones financieras

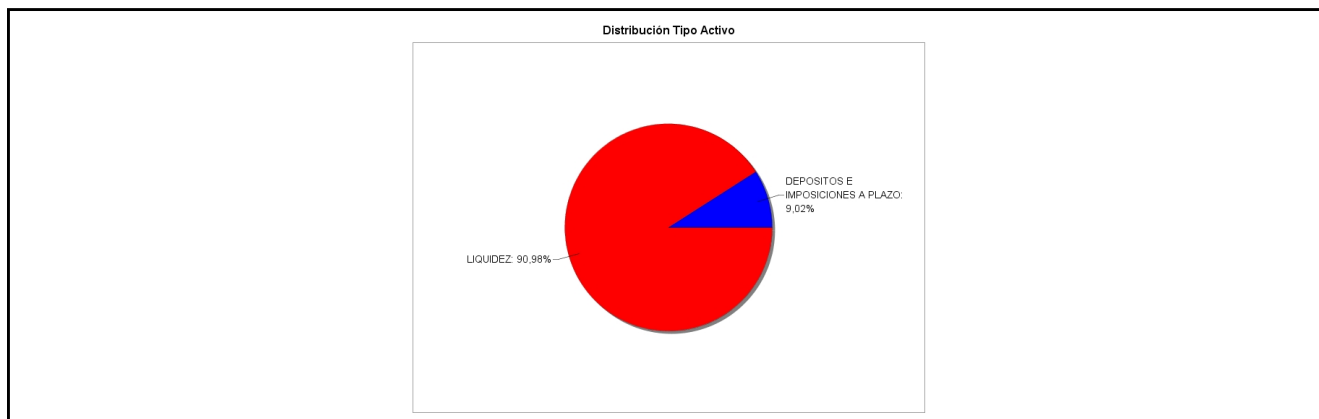
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.337	78,22	4.890	81,63
TOTAL RENTA FIJA	4.337	78,22	4.890	81,63
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	500	9,02	600	10,02
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.837	87,24	5.490	91,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.837	87,24	5.490	91,65

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Respecto a la evolución de la economía europea durante el tercer trimestre, los indicadores macroeconómicos sugieren que se estaría consolidando el crecimiento económico del 2.3% que se alcanzó en el segundo trimestre. En septiembre varios indicadores que miden el nivel de optimismo sobre la economía se situaron cerca de máximos históricos de los últimos 10 años, como por ejemplo: el índice que mide la confianza en la economía de la zona euro alcanzó el 113; el índice que mide la confianza del sector industrial se situó en el 6.6 y la del sector servicios en el 15.3; el índice que mide la confianza de los inversores alcanzó el 28.2; y el índice ZEW sobre expectativas futuras alcanzó el 31.7.

En cuanto al nivel de actividad, varios indicadores muestran que el crecimiento económico sigue robusto, como por ejemplo el índice Markit PMI del sector manufacturero, que en septiembre se situó en el 58.1, y el índice Markit PMI de

servicios, que en idéntica fecha se situó en el 55.8.

Por el lado del consumo, éste parece que sigue expandiéndose pues las ventas minoristas crecieron en agosto un 1.2% y en julio un 2.3% y, a pesar de que en septiembre las matriculaciones de vehículos cayeron un 2% respecto al año pasado, éstas aumentaron un 5.6% en agosto.

A finales del tercer trimestre se continuó creando empleo y la tasa de paro de la zona euro se mantuvo en niveles cercanos al 9%.

Respecto a las posibles tensiones inflacionistas en la zona euro, éstas de momento no aparecen ya que en septiembre el IPC de la zona euro se mantuvo en el 1.5%. Finalmente, se estima que el agregado monetario M3 seguirá creciendo a ritmos cercanos al 5%.

En el transcurso del tercer trimestre del 2017, las rentabilidades de los bonos gubernamentales en casi todos los plazos han seguido mostrando una elevada volatilidad. Por ejemplo, a comienzos del trimestre la rentabilidad del bono del tesoro norteamericano a 10 años se situaba en el 2.35%, recortó hasta el 2.04% y, finalmente, terminó en el 2.33%, mientras que la rentabilidad del Bund alemán llegó a alcanzar el 0,6%, recortó hasta el 0.39% y terminó en el 0,46%.

En cuanto al comportamiento de las bolsas, éstas han seguido mostrando un comportamiento muy favorable durante el tercer trimestre. Así, por ejemplo, el índice Nasdaq 100 se ha revalorizado un 5.88%, el Shanghai Composite un 4.9%, el DAX un 4.08% y el Nikkei 225 1.61%.

En cuanto al comportamiento de las divisas, durante este tercer trimestre el euro se ha apreciado un 3.49% con respecto al dólar, un 0.47% con respecto a la libra, un 4.46% con respecto al franco suizo y un 3.41% con respecto al yen.

El valor liquidativo del fondo se ha depreciado muy ligeramente (-0.17%) durante el tercer trimestre de 2017 y tanto el patrimonio como el número de partícipes se han mantenido estables respecto al periodo anterior. Como referencia, el Tesoro ha colocado letras a 1 año al -0.35% en septiembre, lo que supone un ligero aumento respecto a la subasta anterior. En relación con el riesgo asumido, la volatilidad del fondo en lo que llevamos de año se ha situado en el 0.03%, mientras que la del Ibex-35 ha sido del 12.34% y la de las letras del Tesoro a 1 año del 0.15%. El VaR histórico del fondo a final del periodo ha sido del 0.06%.

Como consecuencia de la política de inversión que sigue el fondo, la rentabilidad del periodo se ha situado por encima de la rentabilidad media del resto de fondos gestionados por Merchbank.

Merchbanc Fondtesoro ha mantenido durante el trimestre su política de inversión en deuda del estado a muy corto plazo. El fondo también ha mantenido algunos depósitos bancarios, aunque al cierre del tercer trimestre éstos sólo representaban un 9.02% del patrimonio del fondo frente a un 10.10% a finales de junio.

El grado de apalancamiento medio durante el periodo de referencia ha sido del 0.00%.

El fondo ha realizado durante el trimestre operaciones de adquisición temporal de activos (Repos) y simultáneas con vencimiento a 7 días por valor de 34.261 miles de euros con la finalidad de aprovechar las mayores rentabilidades a este plazo. La contrapartida de estas operaciones ha sido Unicaja Banco S.A. y en ellas se han recibido como garantías valores de Deuda Pública española que han cubierto el 100% del efectivo de las operaciones. Las garantías recibidas vivas a 30 de septiembre representaban el 14.99% del patrimonio. El tipo de interés medio de todas estas operaciones realizadas durante el trimestre ha sido del -0.38 % anual, no habiéndose incurrido en dicha operativa en ningún tipo de coste ni comisión directa o indirecta.

Los gastos totales soportados por el fondo en el período ascienden a un 0.13% del patrimonio.

A la fecha de referencia (30/09/2017) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.01 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0.39%.

Aunque la rentabilidad del fondo se mantiene en niveles muy bajos, debemos señalar que Merchbanc Fondtesoro es, sin ninguna duda, una de las inversiones más seguras al alcance del inversor. Esperamos que en el futuro se produzca un repunte de los tipos de interés que permita incrementar la rentabilidad del fondo.

En todo caso, la baja rentabilidad de los mercados de renta fija va a seguir condicionando la selección de activos del fondo en el futuro previsible. Sin embargo, el equipo de gestión evalúa constantemente las mejores alternativas de activos para la cartera del fondo y en el futuro la composición de la cartera puede cambiar. Por ejemplo, es previsible que los tipos de interés de mercado sigan recuperándose, lo que hará mucho más atractivos algunos activos de renta fija.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01809141 - REPO BANCO INVERSI 0,40 2017-10-02	EUR	975	17,58	0	0,00
ES0L01801197 - REPO BANCO INVERSI 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	602	10,04
ES0L01804068 - REPO BANCO INVERSI 0,40 2017-10-02	EUR	375	6,76	0	0,00
ES00000128P8 - REPO UNICAJA 0,38 2017-10-02	EUR	520	9,38	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO UNICAJA 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	571	9,53
ES00000126Z1 - REPO UNICAJA 0,38 2017-10-03	EUR	449	8,10	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO UNICAJA 0,38 2017-07-04	EUR	0	0,00	449	7,50
ES00000124C5 - REPO UNICAJA 0,38 2017-10-05	EUR	524	9,46	0	0,00
ES00000124C5 - REPO UNICAJA 0,38 2017-07-06	EUR	0	0,00	500	8,35
ES00000123X3 - REPO UNICAJA 0,38 2017-10-02	EUR	462	8,33	0	0,00
ES00000123X3 - REPO UNICAJA 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	587	9,80
ES00000122E5 - REPO UNICAJA 0,38 2017-10-04	EUR	460	8,30	0	0,00
ES00000122E5 - REPO UNICAJA 0,38 2017-07-05	EUR	0	0,00	461	7,69
ES00000121O6 - REPO UNICAJA 0,38 2017-10-06	EUR	572	10,31	0	0,00
ES00000121O6 - REPO UNICAJA 0,38 2017-07-07	EUR	0	0,00	547	9,14
ES00000121A5 - REPO BANCO INVERSI 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	597	9,97
ES0000012783 - REPO BANCO INVERSI 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	576	9,61
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.337	78,22	4.890	81,63
TOTAL RENTA FIJA		4.337	78,22	4.890	81,63
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BBVA 2018-08-19	EUR	500	9,02	0	0,00
- DEPOSITOS BBVA 2017-08-19	EUR	0	0,00	600	10,02
TOTAL DEPÓSITOS		500	9,02	600	10,02
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.837	87,24	5.490	91,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.837	87,24	5.490	91,65

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.