

## KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2135

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

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

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

### Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017031

### Correo Electrónico

[kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es](mailto:kutxabank.gestion@kutxabankgestion.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: 31/05/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija pública y privada, sin predeterminación por emisor, país o zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC. Los activos tendrán en un 70% calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si éste fuera inferior, y hasta un 30% en activos de baja calidad (rating inferior a BBB-), incluyendo un 5% en no calificados, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir en depósitos y en activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos. La duración media de la cartera del fondo, en circunstancias normales de mercado, oscilará entre 2 y 7 años. Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,06	0,46	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,37	-0,22	0,00

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE ESTANDAR	50.094,96	49.979,82	1.288	1.298	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	957.870,53	949.436,85	65.929	65.040	EUR	0,00	0,00	1	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE ESTANDAR	EUR	49.716	52.798	62.328	95.195
CLASE CARTERA	EUR	965.156	624.324	732.474	556.246

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE ESTANDAR	EUR	992,4269	985,9515	947,7048	973,4375
CLASE CARTERA	EUR	1.007,6059	996,8640	952,9301	973,4375

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTANDAR		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,21	0,00	0,21	0,63	0,00	0,63	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,66	1,70	3,31	-4,20	-0,48	4,04	-2,64	0,93	-0,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,24	24-09-2020	-1,20	18-03-2020	-0,61	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,25	02-07-2020	0,67	09-04-2020	0,42	18-06-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,55	1,48	2,88	5,13	1,21	1,35	1,39	0,84	2,19
<b>Ibex-35</b>	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,87	21,75
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,54	0,14	0,80	0,46	0,38	0,25	0,30	0,15	0,29
<b>40%BARCLAYS&gt;1Y+60%BARCLAYS EA</b>	4,57	2,53	3,33	6,64	2,51	2,52	1,81	2,29	3,16
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,82	1,82	1,89	1,98	1,37	1,37	1,33	1,45	1,92

(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.

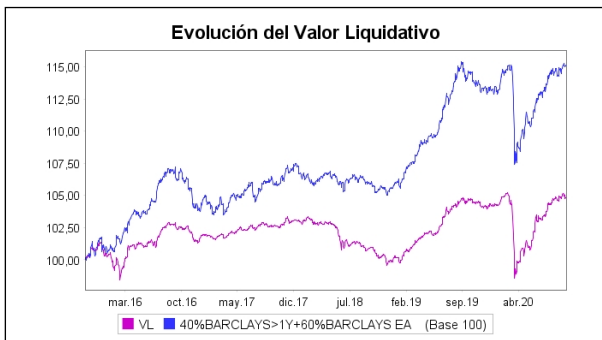
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,38	0,37	0,37	0,38	1,51	1,51	1,51	1,50

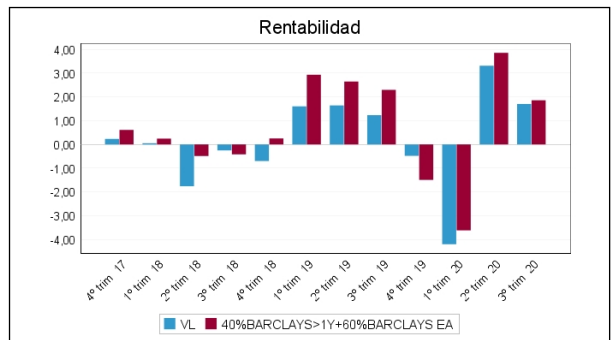
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,08	1,84	3,45	-4,06	-0,34	4,61	-2,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	24-09-2020	-1,20	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	02-07-2020	0,67	09-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,55	1,48	2,88	5,13	1,21	1,35	1,39		
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67		
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,14	0,80	0,46	0,38	0,25	0,30		
40%BARCLAYS>1Y+60%BARCLAYS EA	4,57	2,53	3,33	6,64	2,51	2,52	1,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	2,36	2,43	1,23	1,23	1,44		

(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.

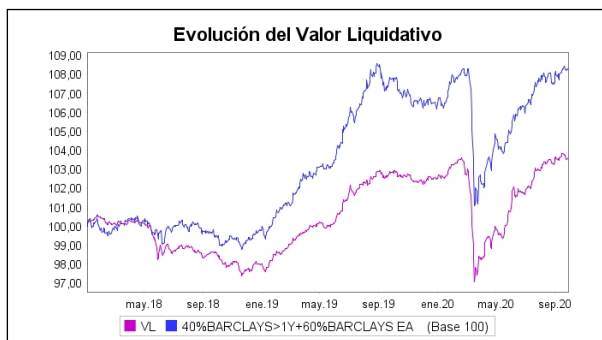
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,24	0,23	0,24	0,24	0,95	0,96	0,37	

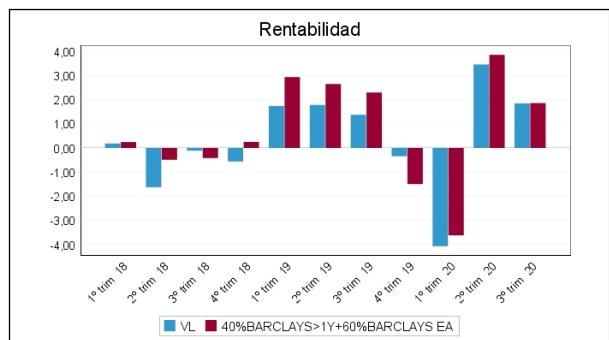
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	3.644.900	204.915	0,86
Renta Fija Internacional	425.085	63.504	0,87
Renta Fija Mixta Euro	22.997	651	1,30
Renta Fija Mixta Internacional	529.024	49.441	-0,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.160.110	56.700	1,50
Renta Variable Euro	1.643.855	210.229	0,77
Renta Variable Internacional	2.489.595	392.495	4,25
IIC de Gestión Pasiva	1.224.470	34.061	0,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	90.421	1.468	0,72
Garantizado de Rendimiento Variable	1.263.187	37.289	0,19
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	507.244	65.396	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	316.320	8.406	-0,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	758.587	18.445	1,03
Total fondos	14.075.796	1.143.000	1,29

\*Medias.

\*\*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	988.809	97,43	965.228	97,68
* Cartera interior	130.625	12,87	210.728	21,33
* Cartera exterior	854.364	84,18	751.713	76,08
* Intereses de la cartera de inversión	3.819	0,38	2.379	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	406	0,04
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.168	2,48	22.652	2,29
(+/-) RESTO	895	0,09	239	0,02
TOTAL PATRIMONIO	1.014.872	100,00 %	988.118	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)	988.118	661.737	677.123	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,85	34,32	37,38	-97,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,81	3,43	2,27	-38,67
(+) Rendimientos de gestión	2,07	3,67	3,02	-34,44
+ Intereses	0,35	0,28	0,93	46,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,56	2,79	1,83	-34,93
± 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)	0,17	0,42	0,45	-52,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,19	-0,18	-104,93
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	6,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,24	-0,76	25,14
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,65	17,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	17,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-58,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,15
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	1.488,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.014.872	988.118	1.014.872	

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

### 3. Inversiones financieras

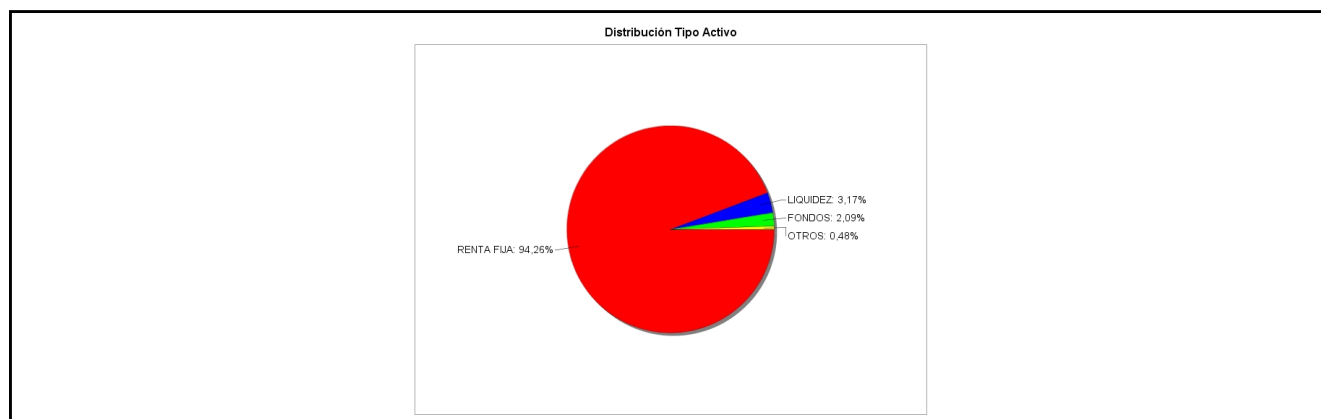
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	123.625	12,16	176.787	17,89
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	7.000	0,69	33.941	3,43
TOTAL RENTA FIJA	130.625	12,85	210.728	21,32
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 INTERIOR	130.625	12,85	210.728	21,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	833.045	82,11	730.432	73,90
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	833.045	82,11	730.432	73,90
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	21.176	2,10	21.258	2,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	854.221	84,21	751.689	76,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	984.846	97,06	962.418	97,38

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
BO. AAREAL BANK AG 0,5% 270407	C/ Compromiso	4.281	Inversión
BO. INFORMA PLC 2,125% 251006	C/ Compromiso	3.286	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 0,00% 220916	V/ Fut. FU. EURO SCHATZ 201208	16.843	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250815	V/ Fut. FU. EURO BOBL 201208	25.808	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 0,00,% 290815	V/ Fut. FU. EURO BUND 201208	80.460	Inversión
Total subyacente renta fija		130677	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 201214	24.103	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		24103	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>154780</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

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.461.367.683,84 euros, suponiendo un 1,58%.
--

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.382.962,31 euros, suponiendo un 0,00%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.479,78 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 96,68 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 254.666,29 euros, suponiendo un 0,00%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La evolución del virus Covid19 sigue condicionando la economía y los mercados financieros. Una vez superada la primera ola de la pandemia y con la economía a nivel global en proceso de recuperación (aunque de manera desigual), la actualidad gira en torno a la evolución de la segunda ola (especialmente en Europa) y su impacto en el ritmo futuro de recuperación económica. En este entorno, las autoridades económicas a nivel global, tanto gobiernos como bancos centrales, continúan adoptando políticas expansivas, tratando de mitigar los efectos negativos que persisten de la época del confinamiento, y de apuntalar la recuperación en la que estamos inmersos. Dichas políticas económicas van encaminadas a proveer de financiación a las familias y al tejido empresarial, tratando de limitar los daños estructurales a la economía.

En el caso de los bancos centrales, además de situar los tipos en niveles de cero en las principales regiones, continúan con las compras masivas de deuda (pública y privada), suavizando las condiciones financieras para la economía en su globalidad.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, el trimestre ha dado continuidad a la recuperación iniciada en el trimestre anterior. Dicha recuperación ha estado impulsada principalmente por las citadas medidas económicas y por el paulatino proceso de apertura de las economías a nivel global. Así, en el período, los índices principales de renta variable han terminado con subidas (S&P 500 +8,47%, Nasdaq 100 +12,42%, Nikkei 225 +4,02%, MSCI Emerging 8,73%), con la excepción de los índices europeos (Eurostoxx 50 -1,25%, Ibex 35 -7,12%), lastrados por la evolución del covid19 durante el verano.

Dentro de los activos de riesgo, la mejoría de la deuda corporativa ha sido también destacable (38 pb de mejoría en el diferencial del índice Xover), siendo también reseñable, por otra parte, la mejoría de la prima de riesgo de la deuda periférica (España 15 pb, Italia 32 pb). La actuación de los bancos centrales tiene claro efecto en la parte de deuda de los activos de riesgo.

En cuanto a la deuda pública, tras el claro movimiento de las curvas hacia la baja en la primera mitad del año, el trimestre se ha caracterizado por mantener cierta estabilidad. Así, en la curva americana, la TIR del bono a 10 años se mantiene prácticamente sin cambios en niveles de 0,68%, parecida situación en la curva alemana, con la TIR del bono a 10 años en niveles de -0,52%.

Por último, a nivel de divisas, el trimestre ha ido en línea con lo comentado para el resto de activos, con cierta mejoría del euro frente a las divisas consideradas como refugio (+4,34% frente al dólar, +1,93% frente al yen).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo las inversiones se han centrado en deuda pública, corporativa y financiera. Los emisores cuya deuda se ha comprado han sido tanto nacionales como extranjeros. Estas actuaciones han traído un aumento en la duración de tipos de interés y en el peso del crédito. De este modo, la duración de tipos se ha situado en 4,29 años, y, el peso de la deuda privada, tanto financiera como corporativa en un 74%.

En relación a los impactos derivados de la Covid-19, se ha mantenido el fondo con un colchón de liquidez para poder capear la situación y disponer de margen de maniobra en caso de necesidad, sin tener que deshacer posiciones en momentos de mayor tensión y menor liquidez en mercado, que podrían impactar en la ejecución de las operaciones. En este sentido, hemos vendido algunos bonos corporativos para contar con mayor liquidez y también hemos comprado letras del tesoro italiano, siendo éste un activo líquido en caso de necesitar liquidez adicional.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 1,70% para la clase estándar y del 1,84% para la clase cartera, inferiores ambas a la de su índice de referencia (1,86%), dado la menor duración del fondo.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 66.338 a 67.217, correspondiendo 65.929 a la clase cartera y 1.288 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 26.753 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.014.872 miles de euros, correspondiendo 965.156 miles de euros a la clase cartera y 49.716 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 1,70% para la clase estándar y del 1,84% para la clase cartera.

Los gastos incurridos por el fondo, han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,38% para la clase estándar y de un 0,24% para la clase cartera.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de ambas clases ha sido superior a la de la media de la gestora (1,29%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional, hemos invertido en Cepsa, Caixabank, BBVA entre otros.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda de gobierno italiano y mejicano, en deuda corporativa de Vonovia, Saipem, ERG, Nissan y Tennet.

Hemos subido la duración del fondo y la sensibilidad al crédito.

Los mayores detractores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido B. British Petroleum, B. Telefónica, F. Franklin, entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es cubrir el tipo de interés y reducir exposición al dólar (el grado de cobertura es del 0,03), siendo su grado de apalancamiento medio del 2,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de septiembre el 12,14%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en sectores como el de las distribuidoras (Casino) o motos (Harley Davidson). Las bajadas de rating han supuesto un 1,14% de la cartera. Asimismo, también hemos visto subidas de rating, en activos como pueden ser el sector financiero (UBI Banca). Las subidas de rating suponen un 0,46% del patrimonio.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo para ambas clases, medido por la volatilidad, al cierre del periodo es de 1,48% frente al 2,53% de su índice de referencia.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

En el periodo el fondo ha procedido a la venta total de la posición del activo en quiebra Bono Wirecard AG 0,05% con vencimiento 11/09/2024.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante los próximos meses la evolución del virus Covid 19, así como las políticas monetarias y fiscales, serán cruciales para el devenir de los tipos de interés y la evolución de los diferenciales de crédito. Actualmente la incertidumbre es alta sobre el impacto que tendrá en el crecimiento económico global. Sin embargo, en la medida que haya una mayor visibilidad en cuanto al crecimiento económico, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	15.307	1,51	15.006	1,52
ES0000106643 - BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	1.158	0,11	1.134	0,11
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2.756	0,27	2.722	0,28
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	20.029	1,97	19.670	1,99
ES0001380148 - BONO PRINCIP. DE ASTURIAS 0,04 2022-04-15	EUR	3.813	0,38	3.808	0,39
ES0000106601 - BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	6.670	0,66	6.450	0,65
ES0000090797 - BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31	EUR	3.446	0,34	3.397	0,34
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,40 2028-07-30	EUR	6.202	0,61	6.125	0,62
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR	3.419	0,34	3.382	0,34
ES0000106544 - BONO GOBIERNO VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	8.549	0,84	8.550	0,87
ES00000126A4 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,80 2024-11-30	EUR	5.019	0,49	5.017	0,51
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>76.368</b>	<b>7,52</b>	<b>75.262</b>	<b>7,62</b>
ES0L02104161 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2021-04-16	EUR	0	0,00	10.037	1,02
ES0L02101159 - LETRA ESTADO ESPAÑA -0,06 2021-01-15	EUR	0	0,00	16.545	1,67
ES0L02103056 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2021-03-05	EUR	0	0,00	14.068	1,42
ES0L02007109 - LETRA ESTADO ESPAÑA -0,35 2020-07-10	EUR	0	0,00	19.215	1,94
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>59.865</b>	<b>6,05</b>
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2168-10-15	EUR	6.102	0,60	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	5.388	0,53	5.245	0,53
ES0205032032 - BONO FERROVIAL EMISIONES 1,38 2026-05-14	EUR	7.514	0,74	7.294	0,74
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23	EUR	1.195	0,12	1.140	0,12
ES0268675032 - BONO LIBERBANK S.A. 6,88 2027-03-14	EUR	3.095	0,30	3.009	0,30
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2029-11-13	EUR	1.245	0,12	1.151	0,12
PTVAAA0M0001 - BONO VAA VISTA ALEGRE ATL 4,50 2024-10-21	EUR	949	0,09	926	0,09
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	692	0,07	667	0,07
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	3.286	0,32	3.158	0,32
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	3.025	0,30	2.890	0,29
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SAU 1,38 2024-04-10	EUR	1.752	0,17	1.727	0,17
ES0378641338 - BONO FADE 0,50 2023-06-17	EUR	3.887	0,38	3.879	0,39
ES0813211002 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,88 2167-12-24	EUR	3.360	0,33	3.314	0,34
ES0840609004 - BONO CAIXABANK 6,75 2168-09-13	EUR	1.460	0,14	1.407	0,14
ES0205045000 - BONO CRITERIA CAIXA SAU 1,63 2022-04-21	EUR	0	0,00	1.445	0,15
ES0312298096 - BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	584	0,06	593	0,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>43.535</b>	<b>4,27</b>	<b>37.845</b>	<b>3,83</b>
ES03138603G8 - BONO BANCO DE SABADELL 0,45 2021-04-08	EUR	2.001	0,20	1.988	0,20
ES0305326003 - BONO AVINTIA PROYECTOS Y 4,00 2021-03-01	EUR	1.315	0,13	1.264	0,13
ES0305194005 - BONO AUTO ABS A 16-1 0,02 2032-12-31	EUR	332	0,03	487	0,05
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 0,00 2059-10-15	EUR	51	0,01	53	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 0,00 2044-04-22	EUR	24	0,00	24	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.723	0,37	3.816	0,39
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>123.625</b>	<b>12,16</b>	<b>176.787</b>	<b>17,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02103056 - REPO CECABANK, S.A. -0,50 2020-10-01	EUR	7.000	0,69	0	0,00
ES0L02103056 - REPO CECABANK, S.A. -0,50 2020-07-01	EUR	0	0,00	33.941	3,43
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>7.000</b>	<b>0,69</b>	<b>33.941</b>	<b>3,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>130.625</b>	<b>12,85</b>	<b>210.728</b>	<b>21,32</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>130.625</b>	<b>12,85</b>	<b>210.728</b>	<b>21,32</b>
XS2135361686 - BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	3.244	0,32	0	0,00
IT0005413171 - BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	4.414	0,43	4.232	0,43
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	11.675	1,15	11.435	1,16
PTRAEO0M0003 - BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	853	0,08	841	0,09
IT0005383309 - BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	24.891	2,45	23.974	2,43
IT0005388928 - BONO ESTADO ITALIA 0,03 2021-11-29	EUR	8.022	0,79	7.997	0,81
IT0005329344 - BONO ESTADO ITALIA 0,10 2023-05-15	EUR	12.781	1,26	12.613	1,28
IT0005365165 - BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	19.587	1,93	18.909	1,91
IT0005363111 - BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	4.744	0,47	4.328	0,44
IT0004953417 - BONO ESTADO ITALIA 4,50 2024-03-01	EUR	8.750	0,86	8.688	0,88
IT0005340929 - BONO ESTADO ITALIA 2,80 2028-12-01	EUR	7.689	0,76	7.470	0,76
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	14.861	1,46	15.549	1,57
DE0001030567 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	6.367	0,63	6.361	0,64
AU000XCLWAQ1 - BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	5.888	0,58	5.913	0,60
IT0005127086 - BONO ESTADO ITALIA 2,00 2025-12-01	EUR	3.701	0,36	3.632	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		137.466	13,53	131.942	13,37
IT0005403594 - ACTIVOS ESTADO ITALIA 2020-09-30	EUR	0	0,00	30.016	3,04
IT0005330961 - BONO ESTADO ITALIA 0,05 2021-04-15	EUR	2.181	0,21	2.181	0,22
IE00B6026194 - BONO ESTADO IRLANDA 5,00 2020-10-18	EUR	1.272	0,13	1.284	0,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.453	0,34	33.481	3,39
XS2238792175 - BONO MEDTRONIC GLOB.HOLD. 0,75 2032-10-15	EUR	5.097	0,50	0	0,00
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FINANCE B 1,38 2025-09-24	EUR	3.995	0,39	0	0,00
XS2233121792 - BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	6.004	0,59	0	0,00
XS2232027727 - BONO KION GROUP AG 1,63 2025-09-24	EUR	3.012	0,30	0	0,00
XS2236363573 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3.430	0,34	0	0,00
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-09-23	EUR	6.078	0,60	0	0,00
XS2234515786 - BONO SPCM SA 2,00 2026-02-01	EUR	7.007	0,69	0	0,00
FR0013536661 - BONO SOC.GENERALE 0,88 2028-09-22	EUR	4.987	0,49	0	0,00
XS2226795321 - BONO CNAC HK FINBRIDGE CO 1,13 2024-09-22	EUR	4.945	0,49	0	0,00
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO., LTD 3,20 2028-09-17	EUR	3.030	0,30	0	0,00
DE000CB94MF6 - BONO COMMERZBANK AG 6,50 2169-04-09	EUR	4.031	0,40	0	0,00
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	4.499	0,44	0	0,00
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	2.495	0,25	0	0,00
XS2228900556 - BONO KON.FRIESLANDCAMPINA 2,85 2168-12-10	EUR	1.505	0,15	0	0,00
XS2227050379 - BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	2.000	0,20	0	0,00
XS1114434167 - BONO CITYCON TREASURY BV 2,50 2024-10-01	EUR	1.242	0,12	0	0,00
XS2207430120 - BONO TENNET HOLDING BV 2,37 2168-10-22	EUR	5.782	0,57	0	0,00
XS2193733503 - BONO CZECH GAS NETWORKS II 1,00 2027-07-16	EUR	7.183	0,71	0	0,00
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	6.358	0,63	0	0,00
FR0013523891 - BONO CCR RE SA 2,88 2040-07-15	EUR	3.429	0,34	0	0,00
XS2203996132 - BONO SODEXO SA 1,00 2028-07-17	EUR	4.119	0,41	0	0,00
XS2202907510 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,38 2026-07-15	EUR	5.856	0,58	0	0,00
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	6.055	0,60	0	0,00
FR0013523602 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSU 2,00 2030-07-17	EUR	5.109	0,50	0	0,00
XS2202900424 - BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2168-12-29	EUR	4.109	0,40	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3.499	0,34	0	0,00
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	2.536	0,25	0	0,00
DE000A28ZQ05 - BONO VONOVIA FINANCE BV 1,00 2030-07-09	EUR	5.097	0,50	0	0,00
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	3.039	0,30	0	0,00
XS2199266698 - BONO BAYER AG 1,38 2032-07-06	EUR	5.120	0,50	0	0,00
XS2199351375 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,50 2028-07-07	EUR	3.655	0,36	0	0,00
FR0013522091 - BONO MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	4.112	0,41	0	0,00
FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14	EUR	3.115	0,31	3.003	0,30
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	4.084	0,40	3.939	0,40
XS2193983108 - BONO JPJOHN FIN. BV 1,91 2032-06-23	EUR	6.264	0,62	6.094	0,62
XS2194192527 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES 2,00 2032-06-24	EUR	5.629	0,55	5.288	0,54
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK PLC 2,88 2025-06-24	EUR	6.100	0,60	6.009	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013519279 - BONO COVIVIO 1.63 2030-06-23	EUR	1.532	0,15	1.499	0,15
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	3.329	0,33	3.309	0,33
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15	EUR	3.755	0,37	3.720	0,38
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	3.442	0,34	3.391	0,34
XS2168799539 - BONO CITYCON TREASURY BV 2,50 2024-10-01	EUR	0	0,00	1.228	0,12
XS2185868051 - BONO AIRBUS SE 2,38 2040-06-09	EUR	4.893	0,48	4.977	0,50
XS2181959110 - BONO SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	3.398	0,33	3.335	0,34
XS2180509999 - BONO FERRARI NV 1,50 2025-05-27	EUR	5.798	0,57	5.740	0,58
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	7.862	0,77	7.705	0,78
XS2175848170 - BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-05-26	EUR	7.454	0,73	7.196	0,73
DE000A254TM8 - BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	8.479	0,84	8.135	0,82
XS2177580508 - BONO E.ON SE 0,88 2031-08-20	EUR	7.815	0,77	7.569	0,77
XS2177555062 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,88 2027-05-20	EUR	3.297	0,32	3.279	0,33
DE000A289XG8 - BONO DAIMLER AG 2,38 2030-05-22	EUR	7.531	0,74	6.990	0,71
XS2176785447 - BONO ENI SPA 2,00 2031-05-18	EUR	11.362	1,12	11.043	1,12
XS2176558620 - BONO BERTELSMANN SE&CO 1,50 2030-05-15	EUR	5.789	0,57	5.568	0,56
XS2176534282 - BONO SKANDINAVISKA BAN A 0,25 2023-05-19	EUR	3.538	0,35	3.523	0,36
XS2176569312 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	5.017	0,49	4.797	0,49
XS2170386853 - BONO SHELL INTERNT 1,25 2032-11-11	EUR	3.716	0,37	3.614	0,37
FR0013512944 - BONO PEUGEOT SA 2,75 2026-05-15	EUR	6.439	0,63	6.100	0,62
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-05-15	EUR	4.945	0,49	4.757	0,48
XS2168647357 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,38 2026-01-05	EUR	12.569	1,24	12.319	1,25
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & CO 1,34 2025-05-04	EUR	0	0,00	3.568	0,36
FR0013510179 - BONO AUCHAN HOLDING SADI R 2,88 2026-01-29	EUR	7.613	0,75	7.214	0,73
XS2125052261 - BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	5.507	0,54	5.595	0,57
XS2126170161 - BONO GIVAUDAN FIN EUROPE 1,63 2032-04-22	EUR	4.440	0,44	4.298	0,43
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,00 2026-04-22	EUR	6.777	0,67	6.666	0,67
FR0013507860 - BONO CAPGEMINI SE 2,00 2029-04-15	EUR	6.359	0,63	6.134	0,62
DE000A28V319 - BONO JAB HOLDINGS 3,38 2035-04-17	EUR	6.629	0,65	6.499	0,66
XS2156787090 - BONO SSE PLC 1,25 2025-04-16	EUR	2.925	0,29	2.890	0,29
XS2156787173 - BONO SSE PLC 1,75 2030-04-16	EUR	3.261	0,32	3.145	0,32
XS2156236452 - BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 2,28 2027-10-21	EUR	4.349	0,43	4.242	0,43
PTEDPNOM0015 - BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 1,63 2027-04-15	EUR	6.511	0,64	6.374	0,65
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FIN 3,38 2026-04-16	EUR	6.470	0,64	6.247	0,63
FR0013507654 - BONO BOUYGUES SA 1,13 2028-07-24	EUR	4.252	0,42	4.161	0,42
XS2135801160 - BONO BP CAPITAL MARKETS 2,82 2032-04-07	EUR	2.292	0,23	2.184	0,22
XS2154419118 - BONO SHELL INTERNT 1,88 2032-04-07	EUR	2.377	0,23	2.320	0,23
XS2151069775 - BONO LLOYDS BANK CORP MAR 2,38 2026-04-09	EUR	1.752	0,17	1.723	0,17
XS2153593103 - BONO BAT NETHERLANDS FINA 2,38 2024-10-07	EUR	5.602	0,55	5.501	0,56
XS2154348424 - BONO OMV AG 2,38 2032-04-09	EUR	2.948	0,29	2.870	0,29
XS2153409029 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,99 2032-04-08	EUR	5.773	0,57	5.643	0,57
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP H 0,39 2025-02-28	EUR	2.574	0,25	2.529	0,26
XS2124979753 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2168-08-27	EUR	741	0,07	727	0,07
XS2125123039 - BONO SWEDISH MATCH AB 0,88 2027-02-26	EUR	1.579	0,16	1.559	0,16
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,74 2024-07-19	EUR	2.152	0,21	2.084	0,21
DE000LB2CRG6 - BONO LBBW 0,38 2027-02-18	EUR	5.533	0,55	5.342	0,54
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,00 2027-08-12	EUR	866	0,09	833	0,08
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	2.457	0,24	2.354	0,24
XS2117454871 - BONO TELENOR ASA 0,88 2035-02-14	EUR	2.228	0,22	2.165	0,22
XS2060619876 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	2.564	0,26
XS2112816934 - BONO SAGAX AB-A 1,13 2027-01-30	EUR	1.864	0,18	1.757	0,18
DE000C245VM4 - BONO COMMERZBANK AG 0,88 2027-01-22	EUR	2.288	0,23	2.209	0,22
FR0013478252 - BONO ARKEMA SA 1,50 2169-01-21	EUR	2.098	0,21	2.071	0,21
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.656	0,26	2.596	0,26
XS2104051433 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	1.526	0,15	1.506	0,15
XS2102931594 - BONO CAIXABANK 0,38 2025-02-03	EUR	2.102	0,21	2.068	0,21
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1.137	0,11	1.089	0,11
XS2090786943 - BONO GN STORE NORD A/S 0,75 2023-12-06	EUR	1.101	0,11	1.086	0,11
XS2081500907 - BONO FCC SERV.MEDIO AMB. 1,66 2026-12-04	EUR	2.670	0,26	2.594	0,26
PTTAPDOM0005 - BONO TAP-TRANSPORTES AERE 5,63 2024-12-02	EUR	562	0,06	622	0,06
XS2010037682 - BONO JAGUAR LAND ROVER AU 6,88 2026-11-15	EUR	1.289	0,13	1.205	0,12
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	1.878	0,19	1.813	0,18
XS2080767010 - BONO AIB GROUP PLC 1,88 2029-11-19	EUR	871	0,09	857	0,09
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19	EUR	2.887	0,28	2.732	0,28
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	799	0,08	792	0,08
XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	2.171	0,21	2.090	0,21
XS2073787470 - BONO CO 0,00 2022-10-31	EUR	809	0,08	807	0,08
XS2071622216 - BONO CROWN EUR HOLDINGS 0,75 2023-02-15	EUR	1.566	0,15	1.547	0,16
XS2056572154 - BONO CK HUTCHISON GROUP T 0,38 2023-10-17	EUR	0	0,00	3.864	0,39
FR0013365640 - BONO CAISSE NAT.REAS.MUT. 3,38 2028-09-24	EUR	656	0,06	638	0,06
XS2058729653 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,38 2024-10-02	EUR	6.826	0,67	6.715	0,68
XS2056491587 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	3.627	0,36	3.487	0,35
XS2055727916 - BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-03-24	EUR	2.301	0,23	2.280	0,23
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	1.248	0,12	1.185	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2R6UF7 - BONO MERCEDES-BENZ FIN 0,00 2022-08-21	EUR	3.877	0,38	3.858	0,39
XS2051904733 - BONO INTERNATIONAL GAME 2,38 2028-04-15	EUR	617	0,06	630	0,06
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANCI 1,00 2029-09-17	EUR	1.574	0,16	1.510	0,15
XS2051362312 - BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	1.290	0,13	1.219	0,12
XS2034847637 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 6,25 2029-07-30	EUR	1.314	0,13	1.289	0,13
XS202899727 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 0,34 2024-07-19	EUR	1.611	0,16	1.591	0,16
XS2026295126 - BONO UBI BANCA SPA 4,38 2029-07-12	EUR	1.816	0,18	1.755	0,18
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROU 1,38 2023-08-29	EUR	2.776	0,27	2.726	0,28
XS2022424993 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,75 2029-07-04	EUR	1.003	0,10	957	0,10
XS2020583618 - BONO TELEF. EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	985	0,10	947	0,10
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 0,52 2024-06-10	EUR	1.622	0,16	1.598	0,16
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	2.671	0,26	2.601	0,26
XS1871106297 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,13 2021-08-30	EUR	0	0,00	7.315	0,74
FR0013414091 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,63 2026-04-15	EUR	1.282	0,13	1.257	0,13
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	1.476	0,15	1.442	0,15
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,13 2023-09-05	EUR	1.250	0,12	1.229	0,12
XS1951220596 - BONO BANKIA SA 3,75 2029-02-15	EUR	2.754	0,27	2.574	0,26
XS1945947635 - BONO SYDBANK A/S 1,25 2022-02-04	EUR	1.723	0,17	1.700	0,17
PTBCPFOM0043 - BONO B.COM.PORTUGUES 9,25 2168-04-30	EUR	1.424	0,14	1.504	0,15
IT0005359507 - CEDULAS BANCA MONT DEI PASC 2,00 2024-01-29	EUR	1.710	0,17	1.700	0,17
FR0013399060 - BONO AUCHAN HOLDING SADI R 2,63 2024-01-30	EUR	105	0,01	102	0,01
XS1912654321 - BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-11-20	EUR	2.944	0,29	2.882	0,29
XS1909057306 - BONO LOGICOR FINANCING SA 2,25 2025-05-13	EUR	2.424	0,24	2.396	0,24
XS1886120168 - BONO DONGFENG MOTOR HK IN 1,15 2021-10-23	EUR	2.522	0,25	2.513	0,25
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 3,00 2024-03-15	EUR	1.248	0,12	1.230	0,12
XS1886403200 - BONO BRITISH TELECOM 2,13 2028-09-26	EUR	763	0,08	762	0,08
XS1881804006 - BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	1.212	0,12	1.194	0,12
XS1880919383 - BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	2.255	0,22	2.202	0,22
XS1881005976 - BONO JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15	EUR	1.218	0,12	1.156	0,12
XS1880928459 - BONO SWEDBANK AB 1,50 2028-09-18	EUR	2.792	0,28	2.750	0,28
XS1877540465 - BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	1.208	0,12	1.171	0,12
XS1878323499 - BONO MAXIMA GRUPE UAB 3,25 2023-09-13	EUR	1.349	0,13	1.321	0,13
XS1878856803 - BONO DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13	EUR	811	0,08	797	0,08
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN A 0,50 2021-09-13	EUR	0	0,00	4.204	0,43
FR0013358116 - BONO HSBC FRANCE 0,20 2021-09-04	EUR	0	0,00	5.817	0,59
XS1875275205 - BONO R.BK OF SCOT.GROUP 2,00 2025-03-04	EUR	1.095	0,11	1.086	0,11
DE000A194DC1 - BONO DAIMLER INTERN. FIN. 0,25 2021-08-09	EUR	0	0,00	2.806	0,28
PTCPEDOM0000 - BONO INFRAESTRUC.PORTUGAL 4,25 2021-12-13	EUR	6.860	0,68	6.861	0,69
IT0005340374 - CEDULAS BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	0	0,00	4.255	0,43
XS1857073180 - BONO BANK OF MONTREAL 0,25 2021-11-17	EUR	4.021	0,40	4.007	0,41
XS1848875172 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 0,38 2023-07-03	EUR	2.335	0,23	2.326	0,24
XS1846631049 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	2.690	0,27	2.627	0,27
XS1576220484 - BONO JING GROEP NV 0,75 2022-03-09	EUR	3.053	0,30	3.038	0,31
PTCGDKOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-06-28	EUR	1.087	0,11	1.068	0,11
PTTGCSOM0007 - BONO VERSE 6 SENIOR 1,10 2023-02-13	EUR	3.897	0,38	4.284	0,43
XS1128148845 - BONO CITIGROUP INC. 1,38 2021-10-27	EUR	4.159	0,41	4.151	0,42
XS1713463559 - BONO ENEL SPA 3,38 2081-11-24	EUR	1.725	0,17	1.670	0,17
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	3.040	0,30	2.998	0,30
XS1554112281 - BONO NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	2.172	0,21	2.152	0,22
XS1807182495 - BONO UBI BANCA SPA 1,75 2023-04-12	EUR	2.865	0,28	2.788	0,28
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2.414	0,24	2.368	0,24
PTTGCPOM0000 - BONO VERSE 5 SENIOR 0,85 2022-02-12	EUR	1.170	0,12	1.373	0,14
XS1721463500 - BONO GAZPROM OAO VIA GAZ 2,25 2024-11-22	EUR	1.532	0,15	1.528	0,15
PTCMGTOM0029 - CEDULAS MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	2.250	0,22	2.247	0,23
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	2.108	0,21	2.057	0,21
XS1690133811 - BONO SANT CONSUMER FINANCI 0,50 2021-10-04	EUR	2.221	0,22	2.213	0,22
XS1679158094 - BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	813	0,08	802	0,08
XS1636000561 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,88 2022-06-27	EUR	2.641	0,26	2.612	0,26
US0258MOEL96 - BONO AMER.EXP CREDIT CORP 3,30 2027-05-03	USD	1.253	0,12	1.314	0,13
XS1595523066 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,38 2022-10-11	EUR	2.326	0,23	2.319	0,23
XS1592433038 - BONO COOP. RABOBANK UA 4,00 2029-04-10	EUR	3.100	0,31	3.198	0,32
PTCGDJOM0022 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 10,75 2168-06-30	EUR	1.086	0,11	1.097	0,11
XS1565699763 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	1.435	0,14	1.404	0,14
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	205	0,02	203	0,02
XS1506396974 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,25 2022-01-17	EUR	5.126	0,51	5.115	0,52
XS1487495316 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,75 2023-09-08	EUR	1.472	0,15	1.466	0,15
XS1429673327 - BONO ORLEN CAPITAL AB 2,50 2023-06-07	EUR	2.501	0,25	2.485	0,25
US404280BA69 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,60 2023-05-25	USD	1.638	0,16	1.722	0,17
XS1416688890 - BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,38 2022-05-23	EUR	921	0,09	910	0,09
XS1205618470 - BONO VATTENFALL AB 3,00 2077-03-19	EUR	1.268	0,12	1.244	0,13
US87938WAC73 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3.848	0,38	4.044	0,41
US023135AP19 - BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1.535	0,15	1.584	0,16
XS1109765005 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	657	0,06	644	0,07
XS1107552959 - BONO AIGUES DE BARC.FINAN 1,94 2021-09-15	EUR	0	0,00	2.335	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1083986718 - BONO AVIVA PLC 3,88 2044-07-03	EUR	705	0,07	696	0,07
USP4949BAJ37 - BONO GRUPO BIMBO SAB 3,88 2024-06-27	USD	995	0,10	1.026	0,10
XS1082971588 - BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	1.511	0,15	1.488	0,15
XS1028951264 - BONO TURK TELEKOMUNIKAS. 4,88 2024-06-19	USD	246	0,02	262	0,03
FR0011765825 - BONO CASINO GUICHARD PERR 4,50 2024-03-07	EUR	1.300	0,13	1.458	0,15
US05656QCP19 - BONO BP CAPITAL MARKETS 3,81 2024-02-10	USD	3.299	0,33	3.443	0,35
USF22797RT78 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2168-03-23	USD	189	0,02	194	0,02
XS0954302104 - BONO AMER.MOBIL SAB DE CV 3,26 2023-07-22	EUR	981	0,10	971	0,10
US654106AC78 - BONO NIKE INC-CL B 2,25 2023-05-01	USD	446	0,04	470	0,05
XS0849517650 - BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	628	0,06	619	0,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>580.910</b>	<b>57,28</b>	<b>472.093</b>	<b>47,74</b>
SE0013774957 - BONO AZERION HOLDING BV 8,50 2023-03-17	EUR	593	0,06	578	0,06
XS2128437253 - BONO MACQUARIE BANK LTD 0,27 2022-03-03	EUR	5.335	0,53	5.323	0,54
XS2060619876 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 0,56 2021-10-04	EUR	2.581	0,25	0	0,00
XS2065690005 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,26 2022-10-14	EUR	0	0,00	2.956	0,30
PTGALJOE0008 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-01-14	EUR	1.455	0,14	1.453	0,15
XS2036918824 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,03 2021-08-09	EUR	3.202	0,32	3.195	0,32
XS1871106297 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,13 2021-08-30	EUR	7.339	0,72	0	0,00
XS1931348152 - BONO BARCLAYS BANK PLC 0,10 2021-04-26	EUR	4.603	0,45	4.599	0,47
XS1983383545 - BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,32 2021-04-16	EUR	4.793	0,47	4.767	0,48
XS1959966521 - BONO SCANIA CV AB 0,12 2021-03-05	EUR	2.303	0,23	2.299	0,23
IT0005335473 - BONO VOBA FINANCE SRL 0,05 2060-10-27	EUR	2.047	0,20	2.221	0,22
XS1914936999 - BONO ING BANK NV 0,00 2020-11-26	EUR	4.014	0,40	4.016	0,41
XS1910947941 - BONO VW INT FINANCE NV 1,07 2024-11-16	EUR	2.236	0,22	2.172	0,22
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN-A 0,50 2021-09-13	EUR	4.213	0,42	0	0,00
FR0013358116 - BONO HSBC FRANCE 0,20 2021-09-04	EUR	5.828	0,57	0	0,00
DE000A194DC1 - BONO DAIMLER INTERN. FIN. 0,25 2021-08-09	EUR	2.820	0,28	0	0,00
XS1599167589 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,50 2022-04-19	EUR	2.976	0,29	2.953	0,30
FR0013321791 - BONO SOC.GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR	5.939	0,59	5.880	0,60
XS1823485112 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,01 2021-05-22	EUR	1.717	0,17	1.715	0,17
XS0940711947 - BONO IBERDROLA INTERNAT. 2,88 2020-11-11	EUR	9.364	0,92	9.363	0,95
XS1726323436 - BONO JYSKE BANK A/S 0,12 2022-12-01	EUR	2.239	0,22	2.228	0,23
XS1720540217 - BONO BANK OF CHINA LTD PA 0,00 2020-11-22	EUR	3.005	0,30	3.005	0,30
XS1681855539 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 0,07 2023-10-05	EUR	5.493	0,54	5.445	0,55
XS1608362379 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,57 2023-01-05	EUR	7.533	0,74	7.428	0,75
XS107772538 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	0	0,00	1.376	0,14
XS1602557495 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,32 2023-05-04	EUR	6.342	0,62	6.312	0,64
CH0359915425 - BONO UBS GROUPE AG-REG 0,20 2022-09-20	EUR	2.412	0,24	2.405	0,24
XS1435295925 - BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2021-01-21	EUR	806	0,08	802	0,08
XS1334225361 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	6.684	0,66	6.716	0,68
XS1107552959 - BONO AIGUES DE BARC.FINAN 1,94 2021-09-15	EUR	2.330	0,23	0	0,00
XS1084568762 - BONO ARCELOR MITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	0	0,00	2.688	0,27
XS0975903112 - CEDULAS BANK OF IRELAND MORT 3,63 2020-10-02	EUR	905	0,09	914	0,09
XS0468425615 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 4,88 2021-02-24	EUR	108	0,01	107	0,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>111.216</b>	<b>10,96</b>	<b>92.915</b>	<b>9,40</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>833.045</b>	<b>82,11</b>	<b>730.432</b>	<b>73,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>833.045</b>	<b>82,11</b>	<b>730.432</b>	<b>73,90</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU1969742292 - PARTICIPACIONES FR.GREEN TARGET INC.	EUR	12.690	1,25	12.462	1,26
LU0520955575 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US	USD	3.630	0,36	3.715	0,38
LU0195951966 - PARTICIPACIONES FRANK TEMP INV EMKT	USD	4.010	0,40	4.217	0,43
LU0234573185 - PARTICIPACIONES GOLDMAM SACHS EMMKT	USD	473	0,05	478	0,05
LU0302283675 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM M D	USD	373	0,04	385	0,04
<b>TOTAL IIC</b>		<b>21.176</b>	<b>2,10</b>	<b>21.258</b>	<b>2,16</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>854.221</b>	<b>84,21</b>	<b>751.689</b>	<b>76,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>984.846</b>	<b>97,06</b>	<b>962.418</b>	<b>97,38</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A2YNQ58 - BONO WIRECARD AG 0,50 2024-09-11	EUR	0	0,00	406	0,04

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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total