

GDP WORLD CORPORATE BONDS, FI

Nº Registro CNMV: 5224

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) UNIVERSE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** Capital Auditors & Consultants

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

ALMAGRO,26 ENTREPLANTA IZQ. 28010 - MADRID (MADRID) (91 319 03 47)

Correo Electrónico

manuel.campos@universeam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/12/2017

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Global Aggregate Index. Se invertirá más del 75% de la exposición total en bonos corporativos con cupón fijo periódico de al menos, calidad crediticia media (mínimo BBB-) de emisores/mercados de Europa, Brasil, México, Canadá y Estados Unidos que, conjuntamente, tienen una participación mínima del 45% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada país/zona geográfica se calculará en base a la ponderación que tengan en el PIB mundial según datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica. Si los países/zonas geográficas representasen menos del 45% en el PIB mundial, se ampliará a otros países/zonas geográficas hasta cumplir dicho requisito. Los países emergentes no supondrá más del 10% de la exposición total. Se invertirá como mínimo en 3 emisores y máximo en 40, en cada país/zona geográfica.

La parte no destinada a bonos corporativos se invertirá en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior.

La duración media de la cartera de Renta Fija estará entre 3 y 8 años.

El riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF) activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

Exposición máxima a riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,00	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,40	-0,39	-0,40

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	2.134.381,57	2.081.189,41
Nº de Partícipes	140	138
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	22.325	10,4599
2020	21.971	10,5570
2019	15.785	10,3009
2018	7.915	9,7959

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	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,92	-0,92	1,24	1,06	4,39	2,49	5,16	-1,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	25-02-2021	-0,29	25-02-2021	-1,75	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,23	01-03-2021	0,23	01-03-2021	0,93	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,31	1,31	1,25	1,42	3,74	3,52	1,75	1,76	
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
Benchmark	3,01	3,01	2,27	2,87	3,20	3,94	3,05	2,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,28	3,41	3,54	3,28	0,56	0,56	

(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.

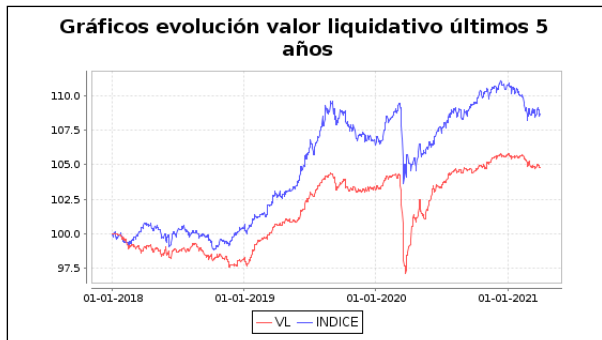
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,07	0,08	0,06	0,27	0,29	0,38	

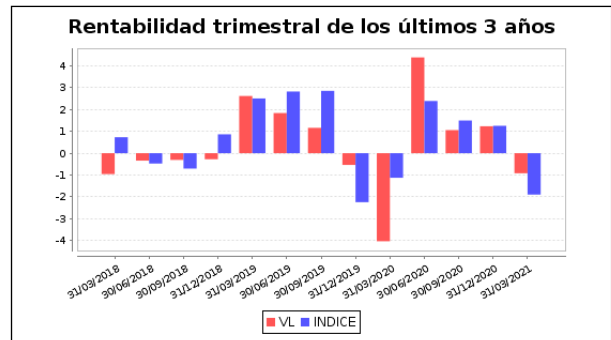
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.227	140	-0,92
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	25.905	290	7,08
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	48.132	430	3,39

*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	21.529	96,43	20.694	94,19

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	439	1,97	440	2,00
* Cartera exterior	21.280	95,32	20.422	92,95
* Intereses de la cartera de inversión	-190	-0,85	-168	-0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	706	3,16	1.172	5,33
(+/-) RESTO	90	0,40	104	0,47
TOTAL PATRIMONIO	22.325	100,00 %	21.971	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)	21.971	21.142	21.971	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,52	2,64	2,52	-1,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,93	1,22	-0,93	-178,44
(+) Rendimientos de gestión	-0,86	1,30	-0,86	-168,55
+ Intereses	0,46	0,29	0,46	61,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,20	-0,09	-147,23
± 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)	-1,34	0,85	-1,34	-263,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	-0,04	0,08	-284,14
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	1.332,01
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,07	-12,17
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	1,57
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	1,58
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	220,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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)	22.325	21.971	22.325	

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

3. Inversiones financieras

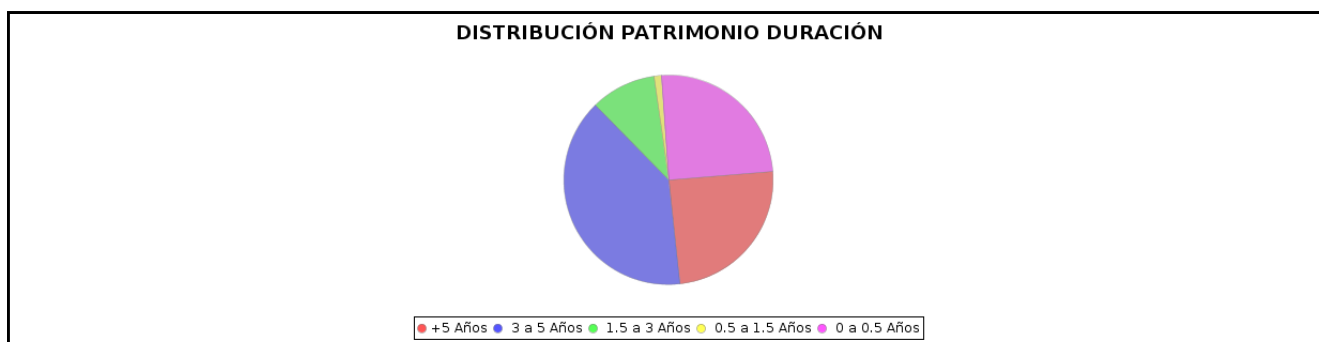
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	439	1,97	440	2,01
TOTAL RENTA FIJA	439	1,97	440	2,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	439	1,97	440	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.283	95,39	20.459	93,12
TOTAL RENTA FIJA	21.283	95,39	20.459	93,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.283	95,39	20.459	93,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.722	97,36	20.899	95,13

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
FUT 06/21 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.133	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	5.110	Cobertura
FUT 06/21 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	136	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6378	
TOTAL OBLIGACIONES		6378	

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 ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

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

UZTURRE CAPITAL

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de mercado e información ajustada al Fondo

Cerramos el primer trimestre del año con resultados positivos en los mercados de renta variable y negativos en los mercados de renta fija a excepción de los High Yield.

La FED deja de invertir en deuda y ello conlleva a que aumenten los tipos, sin embargo, Europa continua con el plan de compra en bonos incluso aumentándolo, aunque esto no está evitando que las rentabilidades suban, si bien es cierto que menos que en EEUU.

Ha pasado un año desde el comienzo del confinamiento estricto que vivimos tanto en España como en muchos países del mundo, poco a poco vemos que podríamos ir ganando esta batalla contra el virus. Esto y el comienzo del proceso de vacunación durante el primer trimestre del año ha ayudado a que los mercados obtengan resultados positivos.

El apoyo, sin precedentes, que estamos recibiendo con la inyección de dinero gracias a los planes de estímulo de la UE y de los bancos centrales a nivel mundial, nos hacen pensar que, probablemente, este comportamiento positivo de los mercados de renta variable se mantenga.

Recalcar que la recuperación de cada país vendrá muy marcada por el ritmo de vacunación y de la consecuente recuperación de una normalidad.

Los objetivos en el ritmo de vacunación de cada país empiezan a tomar caminos diferentes, en Reino Unido o Estados Unidos se prevé alcanzar la inmunización de rebaño antes de verano, en otros países como España el ritmo de vacunación esta siendo mucho más lento y descartan alcanzar ese objetivo para verano.

A nivel global debemos destacar el comportamiento positivo de los mercados en renta variable donde podemos observar

revalorizaciones como la del IBEX 35 6,27% en el primer trimestre del año o la del EUROSTOXX 50 con una subida del 10,52% batiendo la barrera del 10%. Sin olvidarnos de la espectacular subida de EEUU.

La inversión del FI en cada zona geográfica se realiza mediante la adquisición de bonos Plain vanilla de sus principales emisores, emitidos en euros o cubierto su riesgo divisa, líquidos y con Rating mínimo BBB-.

El patrimonio a 31/03/2021 es de 22.325.467 euros frente a los 21.971.127 de 31/12/2020, y frente a los 21.142.094 euros a 30/09/2020, los 20.218.582 euros a 30/06/2020 y frente a los 15.784.668 euros a 31/12/2019, lo que supone un incremento de +1.183.373 euros frente al trimestre anterior.

El número actual de partícipes es de 139, frente a los 138 que había en el período anterior (2S20).

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de bonos durante este 1º trimestre de 2021 según han ido entrando suscripciones, ajustándose a la composición por áreas geográficas del PIB mundial (últimos datos publicados por el FMI referidos a 2019). En este sentido se han adquirido bonos de emisores privados de Europa y Estados Unidos todos ellos con grado de inversión. No hay desinversiones en el periodo más allá de los vencimientos naturales que se hayan producido.

Al final del periodo la cartera está invertida en un 96,44% en renta fija. La exposición a derivados de divisa es del -26,85% del patrimonio del FI con la finalidad de cubrir el riesgo de divisa no euro. Recientemente se ha realizado el Rollover de estas coberturas realizadas a través de futuros extendiendo su vencimiento hasta jun-21.

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 3,17% en el primer trimestre.

El ratio de gastos TER acumulado en 2021 se sitúa en el 0,07%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2020) ha sido de 0,27%.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 3,16% del patrimonio de la IIC en cuentas de liquidez, remunerada al -0,39%.

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 1T2021 es del -0,92%, frente a un -3,49% del benchmark Barclays Global Agg. Corporate (EUR).

No realizamos una gestión activa de las inversiones. Nuestra gama de fondos GDP, a la cual pertenece este FI, se gestionan de forma pasiva, pero en un concepto más amplio del que se establece en la definición de la clase administrativa de Gestión Pasiva (GP). Esta es la razón por la que la clase administrativa de nuestro fondo sea Renta Fija Euro (RFE), pero a efectos prácticos la filosofía de inversión es la de comprar y mantener.

La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Universe AM SGIIC en el 1T2021 ha sido del +1,56%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Universe AM SGIIC ha sido del +3,38%.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 0,15%.

Las letras del tesoro a un año están actualmente a -0,503%. A corto plazo no tenemos expectativas. Como se ha indicado anteriormente la estrategia de inversión de nuestros fondos GDP es acompañar el crecimiento global de la economía, a través del PIB de las principales zonas geográficas del mundo, de la manera más pasiva posible y a largo o incluso muy largo plazo.

No sabemos cuál va a ser el futuro a corto y medio plazo, pero nos sentimos cómodos con la cartera de inversiones de GDP W. CORPORATE BONDS FI, es una cartera sólida, de calidad y se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La duración modificada media de la cartera se mantiene en unos 4,4 años aprox. y el Rating medio se sitúa en A-. A largo plazo somos optimistas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305045009 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 1.38 2024-04-10	EUR	104	0,47	105	0,48
XS1330948818 - RFIJA SANTANDER INTERN 1.38 2022-12-14	EUR	105	0,47	105	0,48
ES0414970204 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 3.88 2025-02-17	EUR	126	0,56	126	0,57
ES0413860547 - RFIJA BANCO SABADELL 0.62 2024-06-10	EUR	104	0,47	104	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		439	1,97	440	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		439	1,97	440	2,01
TOTAL RENTA FIJA		439	1,97	440	2,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		439	1,97	440	2,01
FR0012939882 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 1.12 2025-09-09	EUR	109	0,49	109	0,50
CA13509PER07 - RFIJA GOBIERNO DE CANA 2.55 2025-03-15	CAD	144	0,65	139	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		253	1,14	249	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU07265AE85 - RFIJA BAYER US FINANCE 4.25 2025-12-15	USD	191	0,86	188	0,86
XS1140857316 - RFIJA STANDARD CHARTER 3.12 2024-11-19	EUR	113	0,51	112	0,51
XS1168962063 - RFIJA BMW FINANCE NV 1.00 2025-01-21	EUR	210	0,94	211	0,96
XS1174469137 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR	504	2,26	507	2,31
XS1933820372 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	442	1,98	445	2,03
USC23264AF80 - RFIJA SERVICIOS FINANCI 3.15 2024-07-24	USD	231	1,04	224	1,02
US931142EE96 - RFIJA WALMART INC 3.70 2028-06-26	USD	193	0,87	194	0,88
XS0909359332 - RFIJA BAT INTL. FINANC 2.75 2025-03-25	EUR	112	0,50	113	0,51
XS0951216166 - RFIJA ORACLE CORP 3.12 2025-07-10	EUR	178	0,80	179	0,81
XS1633248148 - RFIJA CPIIB CAPITAL IN 0.38 2024-06-20	EUR	258	1,16	259	1,18
XS1180256528 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	271	1,21	272	1,24
US023135AN60 - RFIJA AMAZON.COM INC 3.80 2024-12-05	USD	96	0,43	94	0,43
US126650CC26 - RFIJA CVS HEALTH CORP 4.00 2023-12-05	USD	92	0,41	90	0,41
BE6299156735 - RFIJA BELFIUS BANK SA 1.00 2024-10-26	EUR	208	0,93	209	0,95
XS1458408561 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.62 2026-07-27	EUR	332	1,49	337	1,53
XS1472663670 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.25 2027-02-12	GBP	129	0,58	126	0,57
US459200JZ55 - RFIJA INTERNATIONAL BU 3.30 2026-05-15	USD	282	1,26	280	1,27
US713448CT37 - RFIJA PEPSICO INC 2.75 2025-04-30	USD	90	0,40	88	0,40
XS2125145867 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	203	0,91	202	0,92
US50077LAD82 - RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	180	0,80	172	0,78
XS0525602339 - RFIJA COOPERATIVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	129	0,58	129	0,59
XS1538284230 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	329	1,47	333	1,51
XS1374865555 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.00 2023-03-04	EUR	108	0,48	108	0,49
XS1907120528 - RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	217	0,97	219	1,00
US37045VAV27 - RFIJA GENERAL MOTORS C 6.12 2025-10-01	USD	204	0,92	201	0,91
US91324PCP53 - RFIJA UNITEDHEALTH GRO 3.75 2025-07-15	USD	287	1,29	283	1,29
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS 0.38 2027-10-14	EUR	301	1,35		
XS1811435251 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.66 2028-04-25	EUR	215	0,97	219	0,99
BE0002594720 - RFIJA ING BELGIUM SA 0.62 2025-05-30	EUR	210	0,94	211	0,96
US126650CX62 - RFIJA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	196	0,88	197	0,89
XS0288429532 - RFIJA GE CAPITAL EUROPE 4.62 2027-02-22	EUR	130	0,58	130	0,59
XS1314318301 - RFIJA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	106	0,47	106	0,48
US233851CU66 - RFIJA DAIMLER FINANCE 3.45 2027-01-06	EUR	186	0,83	184	0,84
US035240AL43 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH 4.00 2028-04-13	USD	191	0,86	194	0,88
XS1240964483 - RFIJA WELLS FARGO CO 1.62 2025-06-02	EUR	107	0,48	108	0,49
XS0452314536 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	127	0,57	128	0,58
XS1476654238 - RFIJA SHELL INTERNATIO 0.38 2025-02-15	EUR	205	0,92	206	0,94
XS0874864860 - RFIJA TELEFONICA EMISI 3.99 2023-01-23	EUR	118	0,53	119	0,54
XS1767930586 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.35 2025-02-07	EUR	96	0,43	96	0,44
US478160CK81 - RFIJA JOHNSON & JOHNSO 2.90 2028-01-15	USD	184	0,83	185	0,84
DE000BLB6JG6 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.25 2025-01-14	EUR	206	0,92	207	0,94
DE000A1ZZ028 - RFIJA BMW US CAPITAL 1.00 2027-04-20	EUR	105	0,47	106	0,48
XS1199439222 - RFIJA SANTANDER UK PLC 1.12 2025-03-10	EUR	105	0,47	106	0,48
XS1403264374 - RFIJA MCDONALD'S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	104	0,47	104	0,47
XS1757394322 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.38 2026-01-24	EUR	208	0,93	210	0,96
XS1874127811 - RFIJA SIEMENS FINANCI 0.38 2023-09-06	EUR	204	0,92	205	0,93
XS0970852348 - RFIJA ENI SPA 3.75 2025-09-12	EUR	125	0,56	125	0,57
DE000A169G15 - RFIJA DAIMLER CHRYSLER 1.40 2024-01-12	EUR	106	0,48	106	0,48
FR0010913749 - RFIJA CIE FINANCEMENT 4.00 2025-10-24	EUR	128	0,57	128	0,58
XS1292384960 - RFIJA APPLE INC 1.38 2024-01-17	EUR	107	0,48	107	0,49
US031162BV19 - RFIJA AMGEN INC 3.62 2024-05-22	USD	93	0,42	90	0,41
XS1721463500 - RFIJA GAZPROM OAO VIA 2.25 2024-11-22	EUR	210	0,94	211	0,96
DE000LB1DSM2 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2025-02-27	EUR	104	0,46	104	0,47
BE0002266352 - RFIJA KBC GROEP 0.75 2023-10-18	EUR	206	0,92	207	0,94
XS1109765005 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	227	1,02	226	1,03
US913017CY37 - RFIJA RAYTHEON TECHNOL 4.12 2028-11-16	USD	285	1,28	292	1,33
XS0387847576 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 8.12 2024-03-15	GBP	160	0,72	153	0,70
XS1458405898 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	102	0,46	103	0,47
XS1720642138 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.62 2024-11-21	EUR	103	0,46	104	0,47
FR0013421815 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2029-07-03	EUR	424	1,90		
USP13296AL53 - RFIJA BANCO INBURSA 4.12 2024-06-06	USD	136	0,61	132	0,60
XS1173792059 - RFIJA CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	652	2,92	655	2,98
XS0206419912 - RFIJA NETWORK RAIL INF 1.96 2025-12-01	GBP	229	1,03	253	1,15
US423074AF08 - RFIJA ABERDEEN GBL WOR 6.38 2028-07-15	USD	213	0,96	205	0,93
BE6285455497 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH 2.00 2028-03-17	EUR	341	1,53	345	1,57
XS2289133915 - RFIJA UNICREDITO ITALI 0.33 2026-01-19	EUR	348	1,56		
CH0336602930 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2026-09-01	EUR	316	1,42	320	1,46
XS1345331299 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR	136	0,61	136	0,62
XS1379122101 - RFIJA AMERICA MOVIL SA 1.50 2024-03-10	EUR	106	0,48	106	0,48
XS1392459381 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.50 2026-04-10	EUR	108	0,49	110	0,50
XS1425966287 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.38 2026-06-01	EUR	215	0,96	216	0,98
US05526DAZ87 - RFIJA BAT CAPITAL CORP 3.22 2024-08-15	USD	89	0,40	88	0,40
XS1568888777 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 4.88 2028-02-21	EUR	198	0,89	204	0,93
XS1979280853 - RFIJA VERIZON COMMS (U 0.88 2027-04-08	EUR	208	0,93	211	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1001749289 - RFIIA[MICROSOFT CORP]3.12 2028-12-06	EUR	381	1,71	387	1,76
DE000HV2ALG5 - RFIIA[UNICREDIT BANK A]0.62 2025-02-12	EUR	210	0,94	211	0,96
XS0192503695 - RFIIA[ENEL SPA]5.25 2024-05-20	EUR	131	0,59	131	0,60
XS1520899532 - RFIIA[ABBVIE INC]1.38 2024-05-17	EUR	105	0,47	105	0,48
XS1372839214 - RFIIA[VODAFONE GROUP P]2.20 2026-08-25	EUR	227	1,02	228	1,04
XS1548773040 - RFIIA[LANDBK HESSEN TH]0.00 2022-01-12	EUR			101	0,46
XS1617845083 - RFIIA[INTERNATIONAL BUJ]0.95 2025-05-23	EUR	104	0,47	105	0,48
US166764BT68 - RFIIA[CHEVRON CORP]2.00 2024-03-03	USD	91	0,41	88	0,40
XS0819130302 - RFIIA[BANQUE FEDERAL D]3.25 2022-08-23	EUR	114	0,51	114	0,52
XS1828032786 - RFIIA[DEUTSCHE TELEKOM]1.38 2025-12-01	EUR	216	0,97	217	0,99
XS2193734733 - RFIIA[DELL BANK INTERN]1.62 2024-06-24	EUR	419	1,87		
US125523AH38 - RFIIA[CIGNA CORP]4.38 2028-10-15	USD	196	0,88	199	0,91
XS0429422271 - RFIIA[HSBC HOLDINGS]6.50 2024-05-20	GBP	319	1,43	307	1,40
XS0503834821 - RFIIA[LLOYDS TSB BANK]7.62 2025-04-22	GBP	325	1,46	312	1,42
US37045XBW56 - RFIIA[GENERAL MOTORS C]3.95 2024-04-13	USD	92	0,41	90	0,41
XS1982037696 - RFIIA[ABN AMRO BANK NV]0.50 2026-04-15	EUR	310	1,39	311	1,41
DE000A161ZQ3 - RFIIA[DZ HYP AG]0.75 2026-02-02	EUR	106	0,48	107	0,49
DE000A13BRM1 - RFIIA[L-BANK FOERDERBK]0.38 2026-04-13	EUR	208	0,93	210	0,96
DE000DB5DCS4 - RFIIA[DEUTSCHE BANK]2.38 2023-01-11	EUR	109	0,49	109	0,50
XS1166507548 - RFIIA[GOLDMAN SACHS IN]1.75 2024-05-29	EUR	213	0,96	212	0,97
US717081EA70 - RFIIA[PFIZER INC]3.00 2026-12-15	USD	281	1,26	279	1,27
US161175BR49 - RFIIA[CHARTER COMMUNIC]5.05 2029-03-30	USD	294	1,32	298	1,36
XS1617830721 - RFIIA[WELLS FARGO CO]1.50 2027-05-24	EUR	215	0,96	217	0,99
US872287AL19 - RFIIA[TCI COMMUNICATIO]7.12 2028-02-15	USD	233	1,04	234	1,06
XS1238902057 - RFIIA[GENERAL ELECTRIC]1.88 2027-05-28	EUR	330	1,48	327	1,49
US780082AD52 - RFIIA[ROYAL BANK OF CA]4.65 2026-01-27	USD	99	0,44	98	0,45
XS1837997979 - RFIIA[NATWEST MARKETS]1.12 2023-06-14	EUR	103	0,46	103	0,47
XS0993148856 - RFIIA[AT AND T INC]3.50 2025-12-17	EUR	121	0,54	122	0,56
US40049JAV98 - RFIIA[GRUPO TELEVISA S]6.62 2025-03-18	USD	107	0,48	105	0,48
XS1030900242 - RFIIA[VERIZON COMMS]3.25 2026-02-17	EUR	121	0,54	122	0,56
XS1040105980 - RFIIA[PHILIP MORRIS IN]2.88 2026-03-03	EUR	116	0,52	117	0,53
XS1242327168 - RFIIA[BRF SA]2.75 2022-06-03	EUR	104	0,47	104	0,47
XS0802953165 - RFIIA[VALE SA]3.75 2023-01-10	EUR			329	1,50
XS1851277969 - RFIIA[BP CAPITAL MARKE]0.90 2024-07-03	EUR	104	0,47	105	0,48
US59217HBB24 - RFIIA[METROPOLITAN LIF]3.45 2026-12-18	USD	141	0,63	141	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.824	93,33	19.775	90,01
DE000NLB8KA9 - RFIIA[NORDDEUTSCHE LB]1.00 2021-01-20	EUR			101	0,46
XS1019709069 - RFIIA[DEXIA CREDIT LOC]2.00 2021-01-22	EUR			106	0,48
FR0011637586 - RFIIA[ELECTRICITE DE F]2.25 2021-04-27	EUR	106	0,47	106	0,48
DE000CB83CF0 - RFIIA[COMMERZBANK AG]7.75 2021-03-16	EUR			122	0,56
XS1548773040 - RFIIA[LANDBK HESSEN TH]0.00 2022-01-12	EUR	100	0,45		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		206	0,92	435	1,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.283	95,39	20.459	93,12
TOTAL RENTA FIJA		21.283	95,39	20.459	93,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.283	95,39	20.459	93,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.722	97,36	20.899	95,13

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

Sin información

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

Sin información