

TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Deloitte, S.L.

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** ND

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

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

Dirección

AV. Diagonal, 640, 3ª, E
08017 - Barcelona

Correo Electrónico

admparticipes@treacapital.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: 11/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. En renta fija privada, principalmente en emisores y/o mercados europeos. En renta fija pública, principalmente en emisores con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade, con un mínimo de B-, según S&P o equivalentes. Se podrá invertir en activos sin rating en un porcentaje nunca superior al 10% de la cartera.

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	0,24	0,36	0,79	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	59.561.028,26	51.867.459,11
Nº de Partícipes	18.439	16.628
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	630.471	10,5853
2016	297.062	10,2983
2015	466	9,9789
2014		

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	0,31	0,00	0,31	0,93	0,00	0,93	patrimonio	
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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,79	1,36	0,27	1,13	0,90	3,20			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	06-07-2017	-0,37	09-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	12-07-2017	0,23	12-06-2017		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,04	1,39	1,02	1,28	1,41			
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36	25,89			
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,40	0,15	0,37	0,71			
BLOOMBERG EUR CORP INVEST G	2,00	1,64	2,23	2,10	2,27	2,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,67	0,67	0,74	0,73	0,78	0,78			

(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.

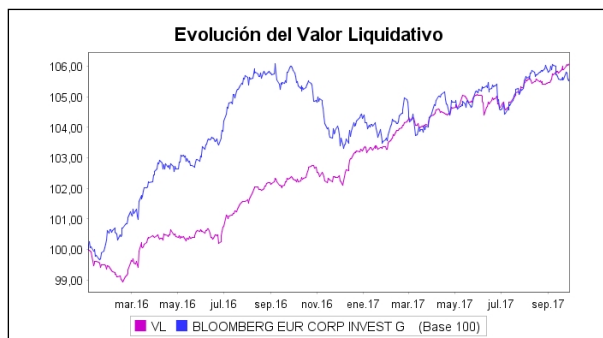
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,34	0,34	0,33	0,34	1,35	0,23		

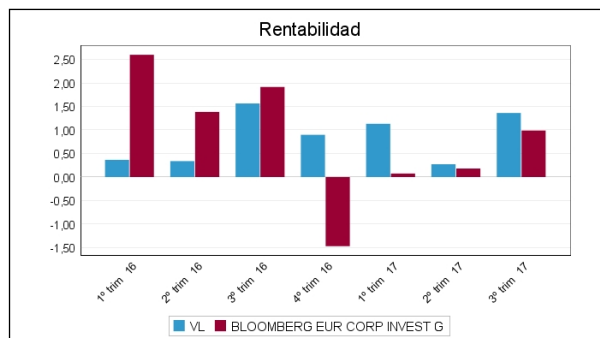
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.010.444	36.453	1,05
Renta Fija Internacional	656.000	19.258	2,75
Renta Fija Mixta Euro	331.583	11.031	3,77
Renta Fija Mixta Internacional	537.007	13.287	3,04
Renta Variable Mixta Euro	169.337	6.644	5,56
Renta Variable Mixta Internacional	77.133	2.176	2,77
Renta Variable Euro	90.335	7.934	6,60
Renta Variable Internacional	30.390	1.936	4,67
IIC de Gestión Pasiva(1)	29.693	3.631	0,15
Garantizado de Rendimiento Fijo	71.149	2.858	-0,32
Garantizado de Rendimiento Variable	63.158	2.559	0,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	9.362	623	-1,83
Global	41.651	4.586	1,16
Total fondos	3.117.242	112.976	2,48

*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	593.350	94,11	517.636	95,56
* Cartera interior	43.235	6,86	52.734	9,74
* Cartera exterior	543.067	86,14	459.963	84,92
* Intereses de la cartera de inversión	7.048	1,12	4.940	0,91

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.422	6,09	24.837	4,59
(+/-) RESTO	-1.302	-0,21	-814	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	630.471	100,00 %	541.659	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)	541.659	437.405	297.062	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,91	21,14	66,80	-21,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,34	0,22	2,72	618,14
(+) Rendimientos de gestión	1,70	0,57	3,79	254,58
+ Intereses	0,60	0,65	1,90	9,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,22	0,01	2,18	22.133,96
± 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)	-0,09	0,07	-0,10	-245,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,16	-0,20	-80,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,35	-1,06	22,59
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	20,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	20,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-33,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,03	618,14
(+) 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)	630.471	541.659	630.471	

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

3. Inversiones financieras

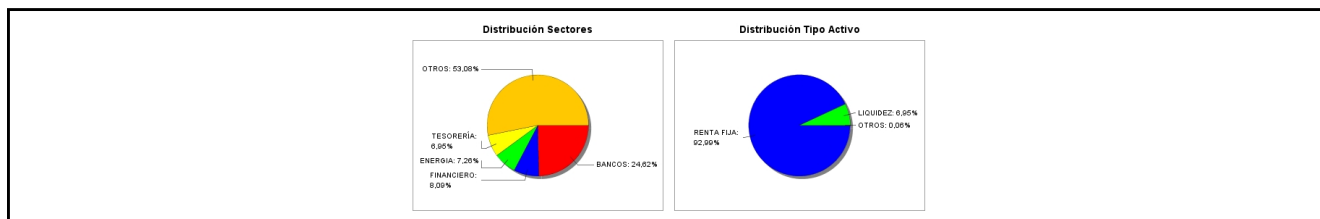
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.248	6,87	47.726	8,83
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	43.248	6,87	47.726	8,83
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	5.000	0,92
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.248	6,87	52.726	9,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	543.057	86,10	459.968	84,97
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	543.057	86,10	459.968	84,97
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	543.057	86,10	459.968	84,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	586.305	92,97	512.695	94,72

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
Euro Bobl 5Y	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y vto 07/12/2017	32.771	Inversión
Obgs. Banca Pop Vicenza 5% 25/10/18	V/ Compromiso	7.134	Inversión
Obgs. Nemak SAB 3,25% 15/03/24	C/ Compromiso	721	Inversión
Obgs. Landsbankinn 1,375 14/03/22	C/ Compromiso	1.524	Inversión
Obgs. Iccrea Banca Spa 1,5% 21/02/20	C/ Compromiso	2.040	Inversión
Total subyacente renta fija		44191	
Euro	C/ Futuro Libra Euro CME Dic17	3.659	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/17	2.164	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5823	
TOTAL OBLIGACIONES		50014	

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

D. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.
El importe de las operaciones de venta de activos de Renta Fija ha sido de 798.300 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

OPERATIVA EN DERIVADOS

Al final del periodo la exposición a riesgo Libra es de 0,20% y la exposición a riesgo USD es de 7,13%. Realizamos los rollover de la cobertura de EUR/USD y EUR/GBP durante el periodo. Como medida de cobertura adquirimos futuros de Euro-Bobl.

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo

Durante el período hemos visto como los activos de riesgo han ido superando todos los obstáculos que pudiesen cambiar el escenario de crecimiento a nivel global, tensiones geopolíticas, endurecimiento de políticas monetarias más rápidas de lo que el mercado descontaba hace unos meses y desastres naturales. El principio del período fue complicado por los miedos a que el BCE empezase a reducir estímulos antes de final de año que provocaron un fortalecimiento del Euro frente a todas las divisas hasta niveles de enero de 2015 (fecha en la que empezó el plan de compra de activos del BCE). Conforme fueron cediendo las incertidumbres los activos de riesgo se han recuperado cerrando el mejor Septiembre de hace años y con volatilidades en todos los activos en mínimos históricos.

En Europa las bolsas acabaron con subidas en torno al 4% destacando por el lado positivo Italia (+14,1%) y en el lado negativo España (-0,6%). A nivel sectorial los mejores sectores han sido los cíclicos (autos (+10,7%), tecnología (7,7%) y seguros (+6,8%) frente a los más defensivos (media -1% y farma -0,6%) en línea con lo que podríamos esperar de un entorno en el que hay crecimiento pero no se reducen las inyecciones de liquidez de los bancos centrales (BOJ, BCE). A nivel internacional Latam ha registrado el mejor comportamiento (Argentina +19% y Brasil +18%) han compensado el mal comportamiento de Asia (Indonesia -0,6%, India +1%) para cerrar el índice de emergentes en +7%. En renta fija el mejor comportamiento ha sido nuevamente en emergentes tanto gobiernos (+1,7%) como corporativos (+1,7%), si bien la apreciación del USD al final del período ha restado rentabilidad a estos activos. En mercados desarrollado los bonos corporativos lo hicieron mucho mejor que los soberanos sufriendo especialmente los plazos más largos de la curva que acabaron en negativo (-0,29% el 30 años EE.UU.).

En materias primas hemos visto una fuerte recuperación del crudo (Brent +15,8%) y de las industriales (Cobre +8,3%, Zinc +21,5%).

Como conclusión, trimestre de ida vuelta en el que la correlación negativa entre bonos y bolsa explica los vaivenes. De cara a final de año con crecimientos estables a nivel macro y compañías reportando subidas de dos dígitos en los beneficios, sólo sorpresas del lado de los bancos centrales (ECB reduciendo compras antes de lo esperado), una reforma fiscal en EE.UU. menos agresiva de la que empieza a descontar el mercado o una subida inesperada de la inflación podrían cambiar la tónica de los últimos meses.

Influencia de la situación de los mercados en las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto

En renta fija a corto plazo, en Europa observamos un movimiento de reducción de la curva generalizado en las rentabilidades en la deuda pública. De esta forma, España reduce 5pb en el 2 años, Alemania 12pb, Irlanda 16pb, Portugal 15pb, Italia 12pb y Francia 10pb, mientras que en los tramos de 10 años: Alemania repite niveles, Irlanda recorta 13pb, Portugal 65pb, Italia 5pb y Francia 7pb. Por el contrario, España amplía 7pb.

Observamos por tanto un aumento de la pendiente de las curvas. El pendiente 2-10 años amplía 12pb en España, 12pb

en Alemania, 8pb en Italia y 3pb en Francia. Por el contrario, en Portugal la curva recorta 50pb. En UK, el 2 años amplía 10pb, mientras que el 10 años amplía 11pb quedando el pendiente prácticamente en el mismo nivel. En Estados Unidos, el 2 años amplía 10pb en el trimestre, mientras que el 5 años amplía 5pb y el 10 años 3pb. El pendiente 2-10 años recorta 7pb. El Swap euro recorta 4pb y 2pb en el 2 y 5 años. Amplía 1pb en el 10 años. El swap inflation 5Y5Y amplía 4pb hasta 1.62%. En la parte de crédito, el Itraxx Main Europe amplía 1pb, el Itraxx Crossover amplía 5pb, el Itraxx Financiero 7pb y el Itraxx Sub (subordinado bancario) 3pb.

En el mes de julio mal comportamiento de bonos de gobierno en EE.UU. de los plazos cortos (1 a 3 años, -1,23%) y los plazos más largos (+ de 20 años -0,8%) contrastando con el buen comportamiento de bonos soberanos en Europa (3 a 5 años EUR, +2%), destacando los periféricos con los spreads frente a BUND marcando los mínimos de los últimos años en España. Los bonos de alta rentabilidad en Europa +0,9% y +0,6% en EE.UU. continuando con la reducción de spreads. Destacan los bonos emergentes especialmente por la revalorización de las divisas locales frente a los índices. Incrementamos posición en financieros aprovechando oportunidades que nos ha brindado el mercado por la iliquidez de mercado.

En el mes de agosto destacó el buen comportamiento de los bonos soberanos a nivel global especialmente los plazos más largos de la curva y en Europa destacó Francia. Los corporativos en general tuvieron un buen comportamiento a pesar del ligero repunte de los spreads siendo los emergentes los que volvieron a destacar (+0,86%). Los bonos de alto riesgo en Europa +0,29% y -0,1% en EE.UU., se comportaron peor que los de mejor calificación. Sobreponderamos el sector financiero europeo y la deuda pública aprovechando buenas oportunidades que nos brindó el mercado debido a la iliquidez de mercado. Incrementamos también posición en automóviles e industriales para incrementar diversificación en el fondo.

En el mes de septiembre los activos de renta fija fueron los que peor comportamiento mostraron, tanto soberanos como corporativos salvándose los bonos de alto rendimiento (high yield) en EE.UU. que son los únicos que subieron (+0,18%). Los bonos de más duración fueron los más afectados (30 años EE.UU. -2,5%, 10 años -1,6%). Los bonos corporativos (-0,22%) sufrieron ligeras caídas con una mínima reducción de los spreads que no compensó la caída de los soberanos. En EE.UU. los bonos corporativos (-0,27%) a pesar de la caída cerraron con unos spreads de crédito en mínimos de los últimos años. Los bonos emergentes suben 0,15% con los spreads en mínimos desde 2007. Vendemos utilities ya que vemos el sector ligeramente pesado. Incrementamos posición en automóviles.

El fondo ha mantenido una posición cómoda de liquidez para situaciones oportunistas y a la espera de la volatilidad provocada por los bancos centrales (subidas de tipos / programas de expansión cuantitativa). La posición de liquidez también permite dar margen al fondo para tomar posiciones en bonos menos líquidos pero que son en general mayores aportadores de rentabilidad.

Dentro de lo posible, normalmente habíamos operado en los plazos más cortos que nos permitía el mandato, pero desde la implementación del QE por el BCE, estamos empezando a posicionarnos en plazos más largos siguiendo buscando más valor en el diferencial de crédito que en la curva de tipos.

La rentabilidad anual al final del periodo ha sido de 2,78%. El fondo invierte principalmente en renta fija europea aunque no descarta inversiones en otras regiones.

La gestión del fondo toma como referencia el comportamiento del índice Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond Index (BERC Index). Durante el periodo el índice de referencia ha subido un 1,25%.

Gran parte de la rentabilidad del fondo proviene del sector financiero con BPCE, Liberbank y Cajamar como mayores aportadores. El sector comunicaciones es el segundo mejor sector: destacan Telecom Italia, Cellnex y Telefónica. El

sector de utilities es el tercer mejor sector (Aqua, EDP y Audax). No obstante, la diferencia entre la rentabilidad del fondo y la del benchmark se debe a la diferencia entre duraciones: el fondo tiene una duración de 3,25 años (teniendo en cuenta la liquidez), inferior a la del benchmark (5.4 años).

Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el mes de julio compramos financieros (Cajamar, Lloyds). En deuda pública adquirimos bonos supranacionales (Afrexi), agencias públicas italianas y agencias regionales españolas (Comunidad de Aragón). En crédito realizamos compras del sector telecomunicaciones (Telecom Italia), del sector industrial (Thyssen Krupp) y del sector utilities (Pemex). Por el lado de las ventas realizamos ventas de financieros españoles (Liberbank). En deuda pública vendimos agencias regionales españolas (Castilla y León, Junta de Extremadura). En crédito realizamos ventas del sector asegurador (Mapfre, Aegon), del sector industrial (ACS) y del sector consumo (Casino). No hubo vencimientos en imposiciones a plazo fijo.

Durante el mes de agosto ha predominado el escaso volumen de negociación propio de mercados estivales. Realizamos compras del sector financiero español (Cajamar, Banco de Santander). En deuda pública compramos bonos supranacionales (Afrexi). En crédito realizamos compras del sector asegurador (Aegon), y del sector industrial (Thyssen Krupp). Por el lado de las ventas realizamos ventas del sector de telecomunicaciones (Cellnex) y del sector financiero español (Liberbank). No hubo vencimientos en imposiciones a plazo fijo.

En el mes de septiembre realizamos compras del sector financiero europeo (BNP). En deuda pública compramos bonos de agencias portuguesas después de la mejora de rating. En crédito como medida de diversificación realizamos compras en el sector asegurador (Aegon), sector industrial (Copasa) y sector farmacéutico. Por el lado de las ventas, realizamos ventas en el sector de telecomunicaciones (Cellnex) y en el sector utilities. La duración de la cartera al final del periodo es 3.25 años y la Tir de la cartera es un 1.93%.

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense de 7,13% y a riesgo libra esterlina 0,20%.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en dólares y libras. Como medida de cobertura adquirimos futuros de Euro-Bobl. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de 2100 USD por contrato y de 2400 GBP para el contrato de EUR/GBP. Para el contrato Euro-Bobl son de 1075,166

El fondo tiene un patrimonio al final del periodo de 630.470.561,86 euros.

El fondo no mantiene depósitos en ninguna entidad financiera.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

El fondo no posee ningún activo que se encuadra en el artículo 48.1.j

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés

durante un periodo de tiempo prolongado. En cambio, se espera que la Reserva Federal continúe su programa de normalización monetaria.

Respecto al riesgo de crédito: Podría producirse una ampliación de los spreads de crédito.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El Fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

Información sobre los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

Información sobre las políticas en relación a los derechos de voto y sobre el ejercicio de los mismos.

La política de asistencia a juntas ordinarias y la ejecución de derechos de voto se basa en los siguientes criterios:

En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 18 meses y dicha participación sea igual o superior al 5% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho a voto atribuible a cada una de las IIC gestionadas.

En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad inferior a 18 meses y/o dicha participación sea inferior al 5% del capital de la sociedad participada se delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad participada.

Atendiendo a los criterios de antigüedad y representación anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

Respecto al riesgo asumido por el fondo, la volatilidad histórica del fondo es de 0,41% y el VAR histórico 0,53. El tracking error del fondo es de 0,64%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - RENTA FIJA DEUDA E 0,65 2027-11-30	EUR	2.176	0,35	2.149	0,40
ES0000101818 - RENTA FIJA Com. de Madrid 2,15 2027-04-30	EUR	1.355	0,21	1.343	0,25
ES0378641288 - RENTA FIJA DEUDA E 0,63 2022-03-17	EUR	0	0,00	1.013	0,19
ES0201001130 - RENTA FIJA Ayto. de Madrid 4,35 2021-06-16	EUR	928	0,15	926	0,17
ES0000101701 - RENTA FIJA Com. de Madrid 3,25 2046-05-03	EUR	204	0,03	203	0,04
ES0000107401 - RENTA FIJA Comunidad de Aragon 8,25 2027-01-17	EUR	3.702	0,59	2.658	0,49
ES0282102005 - RENTA FIJA Univ Polite Valencia 6,60 2022-12-15	EUR	300	0,05	300	0,06
ES0000099178 - RENTA FIJA Junta Extremadura 3,88 2024-03-14	EUR	0	0,00	956	0,18
ES0001351396 - RENTA FIJA Junta Castilla 4,00 2024-04-30	EUR	0	0,00	242	0,04
ES0282103003 - RENTA FIJA Univ Polite Valencia 6,60 2022-12-15	EUR	756	0,12	729	0,13
ES00000124C5 - RENTA FIJA DEUDA E 5,15 2028-10-31	EUR	0	0,00	622	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.420	1,50	11.140	2,06
ES0282101007 - RENTA FIJA Univ Polite Valencia 6,50 2017-12-15	EUR	203	0,03	199	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		203	0,03	199	0,04
ES0305039010 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2022-06-02	EUR	2.503	0,40	2.503	0,46
ES0205045018 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	6.616	1,05	6.441	1,19
ES0268675032 - RENTA FIJA Liberbank 6,88 2027-03-14	EUR	10.510	1,67	12.203	2,25
ES0370152003 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2043-01-20	EUR	1.323	0,21	1.387	0,26
ES0213679030 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 6,00 2028-12-18	EUR	1.094	0,17	1.095	0,20
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	878	0,14	883	0,16
ES0312867015 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,00 2050-04-27	EUR	317	0,05	331	0,06
ES0214954150 - RENTA FIJA IBERCAJA 0,53 2019-04-25	EUR	201	0,03	202	0,04
ES0276156009 - RENTA FIJA Copasa 7,00 2020-12-19	EUR	796	0,13	807	0,15
ES0422714032 - RENTA FIJA Cajas Rurales Unidas 1,25 2022-01-26	EUR	4.127	0,65	824	0,15
ES0244251007 - RENTA FIJA IBERCAJA 5,00 2025-07-28	EUR	814	0,13	790	0,15
ES0205045000 - RENTA FIJA La Caixa 1,63 2022-04-21	EUR	0	0,00	2.853	0,53
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	307	0,05	304	0,06
ES0305039002 - RENTA FIJA Audax Energia 5,75 2019-07-29	EUR	955	0,15	958	0,18
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	214	0,03	213	0,04
ES0376156008 - RENTA FIJA Copasa 7,50 2018-12-19	EUR	492	0,08	290	0,05
ES0240609000 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,00 2022-02-09	EUR	1.335	0,21	1.331	0,25
ES0240609018 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,00 2022-02-09	EUR	0	0,00	812	0,15
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 6,38 2019-09-11	EUR	293	0,05	291	0,05
ES0214974075 - RENTA FIJA Caixa Terrassa 0,97 2049-03-01	EUR	852	0,14	844	0,16
ES0224244063 - RENTA FIJA MAPFRE VIDA 5,92 2037-07-24	EUR	0	0,00	1.027	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.626	5,34	36.387	6,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.248	6,87	47.726	8,83
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		43.248	6,87	47.726	8,83
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 Banco Mare Nostrum 0,30 2017-07-21	EUR	0	0,00	5.000	0,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	5.000	0,92
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		43.248	6,87	52.726	9,75
XS0546649822 - OBLIGACION Kingdom Morocco 4,50 2020-10-05	EUR	1.407	0,22	0	0,00
PTRAMVOE0008 - RENTA FIJA Republica Portugal 3,13 2022-12-27	EUR	703	0,11	703	0,13
IT0004889033 - RENTA FIJA Obgs. BTPS 4,75 2028-09-01	EUR	559	0,09	0	0,00
IT0005253676 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,45 2023-05-22	EUR	6.340	1,01	4.089	0,75
XS1070363343 - RENTA FIJA Kaza 3,26 2019-05-22	EUR	307	0,05	307	0,06
XS0098449456 - RENTA FIJA Rep.de Italia 4,25 2029-06-28	EUR	1.763	0,28	1.773	0,33
PTOTEUOE0019 - RENTA FIJA Republica Portugal 4,13 2027-04-14	EUR	6.778	1,08	0	0,00
IT0000366655 - RENTA FIJA Rep.de Italia 9,00 2023-11-01	EUR	3.005	0,48	2.983	0,55
XS0222189564 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2020-06-15	EUR	1.450	0,23	1.443	0,27
IT0001174611 - RENTA FIJA Rep.de Italia 6,50 2027-11-01	EUR	8.381	1,33	8.311	1,53
XS0285127329 - OBLIGACION Republica de Turquia 5,88 2019-04-02	EUR	2.787	0,44	2.787	0,51
XS0503454166 - OBLIGACION Republica de Turquia 5,13 2020-05-18	EUR	564	0,09	559	0,10
PTRAMLOM0000 - RENTA FIJA Republica Portugal 0,53 2019-12-30	EUR	1.221	0,19	1.220	0,23
XS1083844503 - RENTA FIJA República Bulgaria 2,95 2024-09-03	EUR	0	0,00	1.124	0,21
XS0496138818 - RENTA FIJA Castilla la Mancha 4,88 2020-03-18	EUR	578	0,09	579	0,11
XS0204805567 - RENTA FIJA City of Naples 4,78 2037-12-31	EUR	2.709	0,43	2.648	0,49
XS1452578591 - RENTA FIJA Republica Macedonia 5,63 2023-07-26	EUR	562	0,09	546	0,10
XS1318363766 - RENTA FIJA Republica Macedonia 4,88 2020-12-01	EUR	984	0,16	972	0,18
XS0105500846 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,56 2018-12-31	EUR	2.737	0,43	2.768	0,51
IT0005174906 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,40 2024-04-11	EUR	199	0,03	199	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1385239006 - RENTA FIJA República Colombia 3,88 2026-03-22	EUR	1.279	0,20	1.264	0,23
XS1382693452 - RENTA FIJA República Bulgaria 1,88 2023-03-21	EUR	0	0,00	106	0,02
XS0223484345 - RENTA FIJA Comune di Milano 4,02 2035-06-29	EUR	27	0,00	26	0,00
XS1085735899 - RENTA FIJA República Portugal 5,13 2024-10-15	USD	180	0,03	178	0,03
PTPETUOM0018 - RENTA FIJA Parpublica 3,75 2021-07-05	EUR	2.219	0,35	2.198	0,41
XS0230315748 - RENTA FIJA Parpublica 3,57 2020-09-22	EUR	1.641	0,26	1.626	0,30
XS0495166141 - RENTA FIJA Gener. de Valencia 4,90 2020-03-17	EUR	0	0,00	580	0,11
PTCFPAOM0002 - RENTA FIJA Refer Rede Ferrov 4,17 2019-10-16	EUR	4.510	0,72	4.497	0,83
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA Refer Rede Ferrov 4,25 2021-12-13	EUR	2.983	0,47	2.629	0,49
PTCPEHOM0006 - RENTA FIJA Refer Rede Ferrov 5,88 2019-02-18	EUR	0	0,00	2.850	0,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		55.870	8,86	48.967	9,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000HSH5V55 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 1,00 2020-11-18	EUR	1.953	0,31	0	0,00
XS1692350405 - RENTA FIJA ACCIONA 1,67 2019-12-29	EUR	709	0,11	0	0,00
PTMENROM0004 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	451	0,07	0	0,00
PTJLLCOM0009 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 4,00 2023-09-28	EUR	503	0,08	0	0,00
XS1691349952 - RENTA FIJA Nortegas Energia Dis 2,07 2027-09-28	EUR	3.016	0,48	0	0,00
XS1001668950 - RENTA FIJA RaiifesenBank 5,16 2024-06-18	EUR	2.244	0,36	0	0,00
IT0005087116 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,42 2025-05-03	EUR	502	0,08	0	0,00
FR0010804500 - RENTA FIJA Accs. Areva-CI 4,88 2024-09-23	EUR	7.706	1,22	0	0,00
IT0001203253 - RENTA FIJA MCC Spa 2,49 2028-02-10	EUR	670	0,11	0	0,00
XS1679158094 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	3.283	0,52	0	0,00
XS1678966935 - RENTA FIJA CNH Industrial 1,75 2025-09-12	EUR	2.993	0,47	0	0,00
XS1439749281 - RENTA FIJA TevaPharma 1,13 2024-10-15	EUR	3.699	0,59	0	0,00
IT0005117095 - RENTA FIJA CDP Reti SPA 1,88 2022-05-29	EUR	520	0,08	0	0,00
FR0013262912 - RENTA FIJA Financiera S.C.A. 1,63 2024-06-21	EUR	1.490	0,24	0	0,00
XS0328430003 - RENTA FIJA Terna Rete Elettrica 2,73 2023-09-15	EUR	5.268	0,84	0	0,00
IT0005199267 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,00 2023-06-30	EUR	999	0,16	0	0,00
XS1113441080 - RENTA FIJA Gemalto NV 2,13 2021-09-23	EUR	2.470	0,39	0	0,00
XS0893943505 - RENTA FIJA SCF 4,88 2023-06-01	EUR	2.448	0,39	0	0,00
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC Aqualia 2,63 2027-06-08	EUR	2.422	0,38	0	0,00
XS1651444140 - RENTA FIJA Eurofins Sci 2,13 2024-07-25	EUR	3.035	0,48	0	0,00
XS1649668792 - RENTA FIJA Invitalia 1,38 2022-07-20	EUR	4.504	0,71	0	0,00
USP41735AF13 - RENTA FIJA Financiera Independen 8,00 2024-07-19	USD	1.140	0,18	0	0,00
FR0013245586 - RENTA FIJA Peugeot Citroen 2,00 2024-03-23	EUR	816	0,13	0	0,00
XS0139175821 - RENTA FIJA HBOS PLC 6,46 2049-05-31	GBP	845	0,13	0	0,00
XS1378895954 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 1,75 2023-03-20	EUR	3.331	0,53	0	0,00
XS0130717134 - RENTA FIJA Unipolsai SPA 2,17 2021-06-15	EUR	2.204	0,35	0	0,00
XS1551347393 - RENTA FIJA Jaguar Land Rover 2,20 2024-01-15	EUR	6.975	1,11	0	0,00
XS1577960203 - RENTA FIJA Polski 2,38 2027-07-05	EUR	516	0,08	0	0,00
XS1047552085 - RENTA FIJA Banca Pop Vicenza 3,75 2019-03-21	EUR	4.246	0,67	4.174	0,77
XS0985326502 - RENTA FIJA Banca Pop Vicenza 5,00 2018-10-25	EUR	7.197	1,14	5.739	1,06
XS1639488771 - OBLIGACION Ferrovie Dello Stato 1,50 2025-06-27	EUR	1.099	0,17	1.089	0,20
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	2.068	0,33	2.038	0,38
XS1637351138 - RENTA FIJA Arion Banki HF 0,75 2020-06-29	EUR	352	0,06	350	0,06
PTSDROM0001 - RENTA FIJA Saudacor 2,75 2019-12-20	EUR	3.776	0,60	3.751	0,69
IT0005273567 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 1,50 2024-06-21	EUR	3.569	0,57	3.532	0,65
XS0324964666 - RENTA FIJA LOYDS TSB GROUP PLC 5,37 2021-06-30	EUR	2.582	0,41	588	0,11
XS1625994022 - RENTA FIJA Vimpelcom Ltd 3,95 2021-06-16	USD	853	0,14	876	0,16
XS1633896813 - RENTA FIJA African Export-Impo 4,13 2024-06-20	USD	256	0,04	260	0,05
FR0013065372 - RENTA FIJA Iliad S.A. 2,13 2022-12-05	EUR	1.154	0,18	1.144	0,21
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	9.456	1,50	6.564	1,21
XS1627337881 - RENTA FIJA FCC Aqualia 1,41 2022-06-08	EUR	5.885	0,93	6.214	1,15
FR0013260379 - RENTA FIJA Casino Guichard 1,87 2022-06-13	EUR	1.019	0,16	1.011	0,19
XS0149216722 - RENTA FIJA Bonos Region of Tusc 0,00 2022-06-12	EUR	1.831	0,29	1.830	0,34
FR0013259033 - RENTA FIJA Peugeot Citroen 2,00 2024-03-23	EUR	0	0,00	810	0,15
XS1621753513 - RENTA FIJA Santander Intl 0,67 2023-01-05	EUR	0	0,00	2.010	0,37
DK0030398979 - RENTA FIJA ISS A/S 4,50 2021-05-26	EUR	1.024	0,16	1.005	0,19
FR0011441831 - RENTA FIJA Rallye 4,25 2019-03-11	EUR	1.044	0,17	1.049	0,19
XS1211040917 - RENTA FIJA TevaPharma 1,25 2023-03-31	EUR	972	0,15	988	0,18
XS1616917800 - RENTA FIJA CNH Industrial 1,38 2022-05-23	EUR	6.435	1,02	6.357	1,17
XS0305575572 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 0,76 2022-06-14	EUR	4.059	0,64	4.057	0,75
XS1067864022 - RENTA FIJA Schaeffler Finance B 3,50 2022-05-15	EUR	1.534	0,24	1.530	0,28
FR0011215581 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,72 2022-04-25	EUR	1.131	0,18	1.120	0,21
XS0357281046 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 6,00 2023-04-23	EUR	836	0,13	837	0,15
XS1425959316 - RENTA FIJA Immobiliare Grande 2,50 2021-05-31	EUR	3.202	0,51	2.525	0,47
XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA 1,67 2019-12-29	EUR	6.081	0,96	6.046	1,12
XS1268496640 - RENTA FIJA Eurofins Sci 3,38 2023-01-30	EUR	544	0,09	0	0,00
XS1608362379 - RENTA FIJA Santander Intl 0,67 2023-01-05	EUR	3.662	0,58	1.605	0,30
USG1315RAD38 - RENTA FIJA Accs. Braskem SA-SPON 5,75 2021-04-15	USD	1.470	0,23	1.471	0,27
XS1577965004 - RENTA FIJA MHP SA 7,75 2024-05-10	USD	1.278	0,20	1.247	0,23
XS1578203462 - RENTA FIJA Turkiye Garanti Bank 6,13 2024-04-25	USD	261	0,04	267	0,05
XS1185941850 - RENTA FIJA SPP Infrastructure 2,63 2025-02-12	EUR	647	0,10	644	0,12
XS1568875444 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 2,50 2021-08-21	EUR	3.450	0,55	2.862	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2BPET2 - RENTA FIJA[Thyssen Agl]1,38 2022-03-03	EUR	5.662	0,90	1.200	0,22
XS159893822 - RENTA FIJA[FCA Cap Ireland]1,00 2021-11-15	EUR	916	0,15	905	0,17
XS1347748607 - RENTA FIJA[Telecom Italia]3,63 2024-01-19	EUR	4.116	0,65	2.452	0,45
XS1571293684 - RENTA FIJA[Telefonak]1,88 2024-03-01	EUR	3.957	0,63	3.981	0,74
XS1487315860 - RENTA FIJA[Santander Intl]1,13 2023-09-08	EUR	1.008	0,16	1.001	0,18
XS1575979148 - RENTA FIJA[Royal Bank Scotland]2,00 2023-03-08	EUR	1.048	0,17	1.035	0,19
XS1596739364 - RENTA FIJA[Madriñeña Red Gas]1,38 2025-04-11	EUR	1.209	0,19	1.200	0,22
XS1492691008 - RENTA FIJA[Celanese]1,13 2023-09-26	EUR	3.984	0,63	3.942	0,73
XS1439838548 - RENTA FIJA[Turkiye Garanti Bank]5,00 2021-07-13	USD	499	0,08	521	0,10
XS0251226154 - RENTA FIJA[Dexia]1,61 2021-05-02	EUR	5.066	0,80	5.070	0,94
XS0867469305 - RENTA FIJA[BPCE Bank]10,00 2022-12-19	EUR	0	0,00	2.006	0,37
XS1576037284 - RENTA FIJA[Turkiye Garanti Bank]5,88 2023-03-16	USD	2.837	0,45	363	0,07
XS1576777566 - RENTA FIJA[Bonos Landsbanki]1,38 2022-03-14	EUR	2.030	0,32	1.006	0,19
FR0011302793 - RENTA FIJA[Vallourec]3,25 2019-08-02	EUR	930	0,15	928	0,17
FR0011052661 - RENTA FIJA[Casino Guichard]5,98 2021-05-26	EUR	1.200	0,19	1.196	0,22
XS1571293171 - OBLIGACION[ERICSSON]0,88 2021-03-01	EUR	992	0,16	994	0,18
XS1068765418 - RENTA FIJA[Pearson PLC]1,88 2021-05-19	EUR	1.060	0,17	1.050	0,19
XS156888777 - RENTA FIJA[Petroleos Mexicanos]4,88 2028-02-21	EUR	2.156	0,34	0	0,00
NL0000120889 - RENTA FIJA[AEGON NV]4,26 2049-03-04	EUR	9.075	1,44	4.936	0,91
FR0011337872 - RENTA FIJA[Rallye]5,00 2018-10-15	EUR	317	0,05	317	0,06
XS1562623584 - RENTA FIJA[Alibaba Group Hldng]2,63 2024-02-07	EUR	1.860	0,30	1.843	0,34
XS1041042828 - RENTA FIJA[Unipol S.A.]4,38 2021-03-05	EUR	4.938	0,78	4.065	0,75
FR0011215508 - RENTA FIJA[Casino Guichard]5,24 2020-03-09	EUR	0	0,00	574	0,11
XS1557268221 - RENTA FIJA[Santander Intl]1,38 2022-02-09	EUR	2.577	0,41	2.565	0,47
XS1554112281 - RENTA FIJA[NIBC Bank NV]1,50 2022-01-31	EUR	1.822	0,29	1.806	0,33
XS1514470316 - RENTA FIJA[Saipem]2,63 2023-01-13	EUR	2.733	0,43	2.697	0,50
XS1558083652 - RENTA FIJA[EDP Finance BV]1,88 2023-09-29	EUR	3.060	0,49	2.985	0,55
XS1048568452 - RENTA FIJA[Fiat Finance & Trade]4,75 2021-03-22	EUR	3.400	0,54	3.339	0,62
IT0004747330 - RENTA FIJA[Unicredito Italiano]5,65 2018-08-19	EUR	0	0,00	5.240	0,97
XS1043513529 - RENTA FIJA[Saipem]2,50 2021-03-17	EUR	4.014	0,64	3.149	0,58
XS0873432511 - OBLIGACION[FRESENIUS AG]2,88 2020-07-15	EUR	1.092	0,17	1.086	0,20
XS1551726810 - RENTA FIJA[Celtnex Telecom SAU]2,88 2025-04-18	EUR	2.098	0,33	8.413	1,55
XS0982711045 - RENTA FIJA[Empark Funding]6,75 2019-12-15	EUR	104	0,02	105	0,02
USF0609NAP36 - RENTA FIJA[Axa]6,46 2049-12-14	USD	870	0,14	903	0,17
XS0906117980 - RENTA FIJA[CE Energy]3,25 2020-03-19	EUR	4.110	0,65	4.096	0,76
XS1111858756 - RENTA FIJA[FCA Cap Ireland]2,00 2019-10-23	EUR	0	0,00	4.448	0,82
XS1527737495 - RENTA FIJA[Arion Banki]1,63 2021-12-01	EUR	3.024	0,48	2.999	0,55
NL0000116168 - RENTA FIJA[AEGON NV]2,40 2049-01-15	USD	259	0,04	268	0,05
XS1527645029 - RENTA FIJA[Cassa di Risparmio]1,55 2026-11-30	EUR	946	0,15	952	0,18
XS0759200321 - OBLIGACION[FRESENIUS AG]4,25 2019-04-15	EUR	0	0,00	1.097	0,20
XS0997484430 - RENTA FIJA[Petroleos Mexicanos]3,13 2020-11-27	EUR	5.061	0,80	1.799	0,33
US46507NAA81 - RENTA FIJA[General Electric]7,25 2019-01-15	USD	695	0,11	720	0,13
XS1485748393 - RENTA FIJA[General Motors Corp.]0,96 2023-09-07	EUR	8.677	1,38	8.521	1,57
XS1492457665 - RENTA FIJA[Mylan NV]2,25 2024-11-22	EUR	1.782	0,28	1.762	0,33
XS1492457236 - RENTA FIJA[Mylan NV]1,25 2020-11-23	EUR	1.029	0,16	1.024	0,19
IT0005025389 - RENTA FIJA[Cassa di Risparmio]2,75 2021-05-31	EUR	4.560	0,72	4.538	0,84
XS0774764152 - OBLIGACION[Export Credit]5,88 2019-04-24	USD	889	0,14	919	0,17
XS1311440082 - RENTA FIJA[ASSIC GENERALI]5,50 2047-10-27	EUR	581	0,09	558	0,10
NL0000120004 - RENTA FIJA[AEGON NV]1,51 2049-06-08	EUR	3.814	0,60	2.374	0,44
XS0099472994 - RENTA FIJA[CREDIT SUISSE]5,00 2019-07-29	EUR	1.099	0,17	1.091	0,20
IT0005090995 - RENTA FIJA[Cassa di Risparmio]0,17 2022-03-20	EUR	989	0,16	983	0,18
XS1512736379 - RENTA FIJA[Credito Real Sab]9,00 2026-11-03	EUR	10.945	1,74	10.656	1,97
XS1180651587 - RENTA FIJA[Achmea]4,25 2049-02-04	EUR	1.684	0,27	1.552	0,29
FR0010167247 - RENTA FIJA[CNP Assurances]3,18 2049-03-11	EUR	494	0,08	482	0,09
FR0011949403 - RENTA FIJA[CNP Assurances]4,25 2045-06-05	EUR	224	0,04	222	0,04
XS0951553592 - RENTA FIJA[Aviva]6,13 2043-07-05	EUR	612	0,10	602	0,11
XS1155697243 - RENTA FIJA[Mondi Plc]5,05 2049-12-17	EUR	1.956	0,31	1.917	0,35
XS1237519571 - RENTA FIJA[Radioshack]1,50 2020-05-28	EUR	523	0,08	520	0,10
XS0267412897 - RENTA FIJA[Banco Sabadell]4,25 2021-10-25	EUR	5.267	0,84	5.307	0,98
IT0004960537 - RENTA FIJA[Cassa di Risparmio]3,50 2019-01-10	EUR	2.115	0,34	2.118	0,39
XS1028952155 - RENTA FIJA[Turk Telekomunikasyon]3,75 2019-06-19	USD	2.233	0,35	2.301	0,42
US35804GAK40 - OBLIGACION[FRESENIUS AG]4,50 2023-01-15	USD	910	0,14	931	0,17
XS1225112272 - RENTA FIJA[Accs. Areva-CI]3,00 2022-04-30	EUR	207	0,03	206	0,04
XS1497527736 - RENTA FIJA[NH Hoteles]3,75 2023-10-01	EUR	5.852	0,93	3.706	0,68
US29081YAC03 - RENTA FIJA[Embraer SA-ADR]6,38 2020-01-15	USD	187	0,03	192	0,04
XS1496175743 - RENTA FIJA[Groupe Fnac S.A.]3,25 2023-09-30	EUR	2.112	0,33	2.097	0,39
XS1226306253 - RENTA FIJA[Leeds Building Soc]1,38 2022-05-05	EUR	619	0,10	611	0,11
XS1291448824 - OBLIGACION[SMITH HLD]2,25 2022-09-16	EUR	862	0,14	851	0,16
XS0836299320 - RENTA FIJA[Erste Group Bank]6,38 2023-03-28	USD	351	0,06	365	0,07
AT0000A1LHT0 - RENTA FIJA[Novomatic]1,63 2023-09-20	EUR	259	0,04	256	0,05
XS1490640288 - RENTA FIJA[Bonos Landsbanki]1,63 2021-03-15	EUR	3.349	0,53	3.319	0,61
USF22797FK97 - RENTA FIJA[Credit Agricole SA]8,38 2049-10-13	USD	3.774	0,60	3.920	0,72
XS1409497283 - RENTA FIJA[Gestamp Fund]3,50 2023-05-15	EUR	632	0,10	629	0,12
FR0010535971 - RENTA FIJA[BPCE Bank]6,12 2049-10-30	EUR	209	0,03	210	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0224480722 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 0,84 2030-08-17	EUR	725	0,11	721	0,13
XS1487498922 - RENTA FIJA Saipem 3,00 2021-03-08	EUR	948	0,15	923	0,17
XS1292425664 - RENTA FIJA ITV 2,13 2022-09-21	EUR	959	0,15	947	0,17
XS1484148157 - RENTA FIJA Bonos Landsbanki 1,75 2020-09-07	EUR	7.683	1,22	7.628	1,41
XS0195247878 - RENTA FIJA Dexia 0,00 2019-07-16	EUR	434	0,07	434	0,08
US919117AJ25 - RENTA FIJA Vale Overseas LTD 5,63 2019-09-15	USD	0	0,00	470	0,09
XS1405778041 - RENTA FIJA Bulgarian Energy 4,88 2021-08-02	EUR	3.720	0,59	3.255	0,60
XS1384278203 - RENTA FIJA Faurecia 3,63 2023-06-15	EUR	2.647	0,42	0	0,00
FR0010093328 - RENTA FIJA CNP Assurances 0,84 2049-12-21	EUR	3.408	0,54	3.202	0,59
XS0848940523 - RENTA FIJA Turkiye Garanti Bank 3,38 2022-11-01	USD	409	0,06	418	0,08
FR0011912872 - RENTA FIJA Ingenico 2,50 2021-05-20	EUR	323	0,05	320	0,06
FR0012872174 - RENTA FIJA Bollore 2,88 2021-07-29	EUR	537	0,09	531	0,10
XS1459821036 - RENTA FIJA Naviera Armas 6,50 2023-07-31	EUR	0	0,00	1.075	0,20
XS1453398049 - RENTA FIJA ASTUR.Z 6,50 2023-07-20	EUR	410	0,06	418	0,08
USF6483LHM57 - RENTA FIJA Natixis AM 10,00 2049-04-30	USD	852	0,14	891	0,16
USP84523AA03 - RENTA FIJA San Miguel 7,75 2020-11-06	USD	0	0,00	94	0,02
XS1435297202 - RENTA FIJA Impregil 3,75 2021-06-24	EUR	555	0,09	550	0,10
FR0010777524 - RENTA FIJA BPCE Bank 12,50 2049-09-30	EUR	0	0,00	2.406	0,44
PTSEMGOE0002 - RENTA FIJA Semapa Sociedade 2,80 2020-11-30	EUR	517	0,08	514	0,09
PTSEMF0E0003 - RENTA FIJA Semapa Sociedade 3,01 2019-04-17	EUR	1.031	0,16	1.032	0,19
XS1418627821 - RENTA FIJA African Bank 4,00 2021-05-24	USD	1.995	0,32	2.044	0,38
XS044987619 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 9,38 2049-09-04	EUR	686	0,11	686	0,13
XS1311101114 - RENTA FIJA ACS 2,50 2018-10-26	EUR	0	0,00	510	0,09
PTJLLAOE0001 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,62 2019-06-09	EUR	632	0,10	633	0,12
USN54468AD05 - RENTA FIJA Marfrig Overseas 6,88 2019-06-24	USD	528	0,08	539	0,10
XS1189794271 - RENTA FIJA ACCIONA 3,60 2018-09-20	EUR	0	0,00	206	0,04
XS0468940068 - RENTA FIJA Landesbank Berlin AG 5,88 2019-11-25	EUR	464	0,07	464	0,09
XS0203470157 - RENTA FIJA Axa 0,86 2049-10-29	EUR	7.525	1,19	6.942	1,28
XS1271712207 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 1,50 2025-08-07	EUR	471	0,07	505	0,09
XS1419664997 - RENTA FIJA IE2 Holdco 2,88 2026-06-01	EUR	1.408	0,22	1.393	0,26
XS1225008538 - RENTA FIJA African Bank 4,38 2020-04-29	USD	440	0,07	453	0,08
USG5002FAA42 - RENTA FIJA Jaguar Land Rover 4,13 2018-12-15	USD	1.520	0,24	1.571	0,29
FR0010301713 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,82 2049-06-16	EUR	3.755	0,60	5.290	0,98
IT0004842370 - RENTA FIJA Banche Popolari Uniti 6,00 2019-10-08	EUR	160	0,03	160	0,03
XS1379157404 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2019-03-15	EUR	0	0,00	5.441	1,00
XS1403685636 - RENTA FIJA Aroundtown Property 1,50 2022-05-03	EUR	507	0,08	504	0,09
XS1350670839 - RENTA FIJA Banque Cent de Tunis 5,50 2021-05-06	USD	902	0,14	279	0,05
XS0611398008 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 6,63 2022-03-30	EUR	383	0,06	383	0,07
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF Infraestructuras 2,50 2026-04-07	EUR	729	0,12	730	0,13
XS1400710999 - RENTA FIJA GTH Finance 6,25 2020-04-26	USD	359	0,06	371	0,07
PTCFPBOM0001 - RENTA FIJA CP Comboios de Portu 5,70 2030-03-05	EUR	6.445	1,02	1.950	0,36
XS1241710323 - RENTA FIJA Nomura Europe Financ 1,13 2020-06-03	EUR	0	0,00	332	0,06
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	1.335	0,21	815	0,15
XS1395010397 - RENTA FIJA Mondi Plc 1,50 2024-04-15	EUR	103	0,02	102	0,02
XS1394764689 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,46 2026-04-13	EUR	301	0,05	298	0,06
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	109	0,02	106	0,02
XS1385996126 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,25 2019-09-24	EUR	415	0,07	415	0,08
XS1385395121 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,38 2023-03-23	EUR	1.088	0,17	1.063	0,20
XS1381693248 - RENTA FIJA AP Moeller-Maersk A 1,75 2021-03-18	EUR	209	0,03	209	0,04
IT0005105488 - RENTA FIJA Cassa Depositi Presti 1,50 2025-04-09	EUR	779	0,12	773	0,14
PTBSSIOM0015 - RENTA FIJA Brisa Auto Estradas 1,88 2025-04-30	EUR	0	0,00	100	0,02
XS0982712951 - RENTA FIJA Empark Funding 5,28 2019-12-15	EUR	201	0,03	201	0,04
XS0995380580 - RENTA FIJA EDP Finance BV 4,13 2021-01-20	EUR	873	0,14	862	0,16
XS1378780891 - RENTA FIJA Xylem Inc 2,25 2023-03-11	EUR	268	0,04	266	0,05
XS1028942354 - RENTA FIJA Atradius Fin 5,25 2044-09-23	EUR	4.119	0,65	4.051	0,75
XS1046851025 - RENTA FIJA CNH Industrial 2,75 2019-03-18	EUR	1.059	0,17	1.057	0,20
FR0011400571 - RENTA FIJA Casino Guichard 3,31 2023-01-25	EUR	223	0,04	224	0,04
IT0004764004 - RENTA FIJA Unicredit Italiano 6,80 2018-10-31	EUR	10.201	1,62	10.293	1,90
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Instituto Finanzij 2,13 2022-12-02	EUR	106	0,02	105	0,02
XS1266140984 - RENTA FIJA Bonos Landsbanki 2,88 2018-07-27	EUR	0	0,00	1.871	0,35
IT0004605074 - RENTA FIJA Unicredit Italiano 5,07 2020-05-31	EUR	9	0,00	9	0,00
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicredit Italiano 8,30 2019-01-31	EUR	1.958	0,31	1.973	0,36
USL6366MAC75 - RENTA FIJA MHP SA 8,25 2020-04-02	USD	923	0,15	930	0,17
XS1292352843 - RENTA FIJA Eesti Energia 2,38 2023-09-22	EUR	1.140	0,18	1.124	0,21
XS0927634807 - RENTA FIJA Turk Sise 4,25 2020-05-09	USD	431	0,07	442	0,08
XS1246049073 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 5,13 2022-06-30	EUR	1.069	0,17	1.075	0,20
XS1205716720 - RENTA FIJA Autostrada Torino 2,38 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.708	0,32
XS1224710399 - RENTA FIJA Gas Natural 3,38 2049-04-24	EUR	3.603	0,57	3.578	0,66
XS1054932154 - RENTA FIJA Alpha Star Hldng 4,97 2019-04-09	USD	858	0,14	880	0,16
XS1222590488 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	101	0,02
FR0010817452 - RENTA FIJA Accs. Areva-C 4,38 2019-11-06	EUR	4.335	0,69	4.299	0,79
XS1214547777 - RENTA FIJA Prysmian SPA 2,50 2022-04-11	EUR	5.342	0,85	5.283	0,98
XS1211044075 - RENTA FIJA Accs. Teva Pharmaceu 1,88 2027-03-31	EUR	7.104	1,13	3.576	0,66
XS1207309086 - RENTA FIJA ACS 2,88 2020-04-01	EUR	3.847	0,61	3.865	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1205644047 - RENTA FIJA Banca Pop Vicenza 2,75 2020-03-20	EUR	533	0,08	521	0,10
XS1084838496 - RENTA FIJA Turkiye Garanti Bank 3,38 2019-07-08	EUR	0	0,00	515	0,10
IT0004955685 - RENTA FIJA Mediobanca 2,50 2018-09-30	EUR	0	0,00	1.679	0,31
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	216	0,03	214	0,04
XS1117299211 - RENTA FIJA CAMPOFFRIO 3,38 2022-03-15	EUR	3.490	0,55	3.243	0,60
IT0004960669 - RENTA FIJA Banca Intesa 5,00 2020-10-17	EUR	2.317	0,37	2.316	0,43
XS1174211471 - RENTA FIJA Eurofins Sci 2,25 2022-01-27	EUR	4.277	0,68	4.268	0,79
XS1139494493 - RENTA FIJA Gas Natural 4,13 2049-11-18	EUR	0	0,00	432	0,08
USP8585LAC65 - RENTA FIJA Servicios Corp Javer 9,88 2021-04-06	USD	88	0,01	91	0,02
XS1014997073 - RENTA FIJA Enel 5,00 2075-01-15	EUR	3.842	0,61	152	0,03
XS1107552959 - RENTA FIJA Aigues Barcelona 1,94 2021-09-15	EUR	0	0,00	317	0,06
XS0161100515 - RENTA FIJA Telecom Italia 7,75 2033-01-24	EUR	0	0,00	6.435	1,19
XS1091688660 - RENTA FIJA African Bank 4,75 2019-07-29	USD	1.228	0,19	0	0,00
XS108630604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	2.247	0,36	2.245	0,41
PTMTLDMO0005 - RENTA FIJA Metro Lisboa 5,75 2019-02-04	EUR	3.365	0,53	3.358	0,62
XS1069508494 - RENTA FIJA Veneto 4,00 2019-05-20	EUR	4.174	0,66	2.327	0,43
XS1069772082 - RENTA FIJA Rabobank 2,50 2026-05-26	EUR	1.272	0,20	1.261	0,23
XS0989845041 - RENTA FIJA Madriña Red Gas 4,50 2023-12-04	EUR	981	0,16	248	0,05
XS0808632250 - RENTA FIJA Turkiye Garanti Bank 3,75 2018-10-10	USD	850	0,13	877	0,16
XS0218189925 - RENTA FIJA Dexia 0,00 2025-05-10	EUR	801	0,13	807	0,15
XS0989152573 - RENTA FIJA Bulgarian Energy 4,25 2018-11-07	EUR	3.146	0,50	3.151	0,58
XS0989061345 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	0	0,00	850	0,16
XS0972588643 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 7,63 2049-09-18	EUR	2.775	0,44	0	0,00
XS0953215349 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 6,75 2019-10-14	EUR	2.438	0,39	2.413	0,45
XS0874864860 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 3,99 2023-01-23	EUR	2.377	0,38	2.361	0,44
XS0221627135 - RENTA FIJA FENOSA 1,32 2049-06-30	EUR	1.280	0,20	1.258	0,23
XS0783933350 - RENTA FIJA EP Energy AS 5,88 2019-11-01	EUR	5.044	0,80	6.308	1,16
USX8662DAW75 - RENTA FIJA Stora Enso Oyj 7,25 2036-04-15	USD	397	0,06	399	0,07
FR0010815464 - RENTA FIJA GROUPAMA 7,88 2039-10-27	EUR	458	0,07	460	0,08
XS0210434782 - OBLIGACION Axa 3,74 2049-01-25	EUR	1.023	0,16	1.023	0,19
FR0010239319 - BONO BNP 4,88 2049-10-29	EUR	9.131	1,45	5.889	1,09
NL000116150 - OBLIGACION Aegon NV 0,79 2049-07-15	EUR	2.376	0,38	6.299	1,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		475.410	75,38	400.166	73,92
XS0430578632 - RENTA FIJA Telecom Italia 7,38 2017-12-15	GBP	3.455	0,55	0	0,00
XS1152008444 - RENTA FIJA Turkiye Garanti Bank 1,57 2017-12-22	EUR	997	0,16	997	0,18
XS0335444724 - RENTA FIJA General Electric 3,11 2018-01-17	USD	425	0,07	440	0,08
IT0004747330 - RENTA FIJA Unicredit Italiano 6,00 2018-08-19	EUR	2.675	0,42	0	0,00
XS0806482948 - RENTA FIJA Turkiye Garanti Bank 4,88 2017-07-19	USD	0	0,00	882	0,16
XS0938043766 - RENTA FIJA African Bank 3,88 2018-06-04	USD	2.148	0,34	2.219	0,41
USM0375YAJ75 - RENTA FIJA M & T Bank Corp 3,88 2017-10-24	USD	426	0,07	441	0,08
US37045XAJ54 - RENTA FIJA General Motors Corp 3,25 2018-05-15	USD	401	0,06	415	0,08
USM8931TAE93 - RENTA FIJA Turkiye Garanti Bank 2017-09-13	USD	0	0,00	1.323	0,24
XS1189794271 - RENTA FIJA ACCIONA 3,60 2018-09-20	EUR	205	0,03	0	0,00
IT0004698426 - RENTA FIJA Unicredit Italiano 5,10 2018-03-31	EUR	518	0,08	522	0,10
IT0005087330 - RENTA FIJA Iccrea Banca Spa 0,90 2018-02-20	EUR	198	0,03	198	0,04
XS0360809577 - RENTA FIJA Banca Intesa 6,63 2018-05-08	EUR	328	0,05	329	0,06
FR0011125442 - RENTA FIJA Accs. Areva-C 4,63 2017-10-05	EUR	0	0,00	3.069	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.777	1,86	10.836	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		543.057	86,10	459.968	84,97
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		543.057	86,10	459.968	84,97
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		543.057	86,10	459.968	84,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		586.305	92,97	512.695	94,72

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.