

## KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2135

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

Depositario: 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: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,01	0,15	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,39	-0,32	-0,39

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	37.062,15	43.552,83	891	979	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	1.029.245,58	1.107.658,68	94.679	92.224	EUR	0,00	0,00	1	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE ESTANDAR	EUR	35.959	43.732	54.163	52.798
CLASE CARTERA	EUR	1.025.968	1.140.345	1.001.745	624.324

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE ESTANDAR	EUR	970,2224	1.004,1215	1.016,0014	985,9515
CLASE CARTERA	EUR	996,8157	1.029,5093	1.032,9796	996,8640

(\*)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	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,02	0,02	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,38	-3,38	-0,71	-0,01	0,02	-1,17	3,05	4,04	0,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,62	07-03-2022	-0,62	07-03-2022	-1,20	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,50	01-03-2022	0,50	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,87	2,87	1,63	0,83	1,04	1,27	3,15	1,35	0,84
<b>Ibex-35</b>	24,95	24,95	18,30	16,21	13,98	16,25	34,16	12,41	12,87
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	0,15
<b>40%BBG SER-E EUR GOV ALL&gt;1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP</b>	5,33	5,33	3,23	2,05	1,96	2,49	4,06	2,52	2,29
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,97	1,97	1,80	1,81	1,81	1,80	1,80	1,37	1,45

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,38	1,51	1,51	1,51	1,51

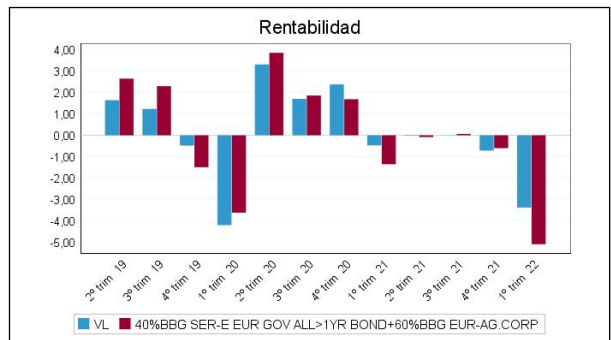
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,18	-3,18	-0,50	0,20	0,23	-0,34	3,62	4,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	07-03-2022	-0,62	07-03-2022	-1,20	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	01-03-2022	0,50	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,87	2,87	1,63	0,83	1,04	1,27	3,15	1,35	
Ibex-35	24,95	24,95	18,30	16,21	13,98	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	
40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP	5,33	5,33	3,23	2,05	1,96	2,49	4,06	2,52	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	1,94	1,97	2,03	1,94	2,17	1,23	

(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 periodos 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,17	0,17	0,17	0,67	0,95	0,95	0,37

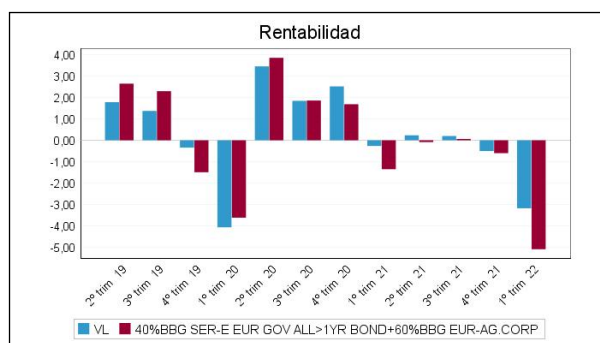
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.553.854	291.273	-1,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.059.166	97.242	-3,45
Renta Fija Mixta Internacional	688.871	73.152	-3,13
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.763.622	90.167	-4,31
Renta Variable Euro	2.239.456	299.630	-9,76
Renta Variable Internacional	4.325.874	576.337	-7,08
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	81.969	1.349	-0,35
Garantizado de Rendimiento Variable	926.068	26.744	-2,88
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	583.284	93.833	0,81
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	206.952	5.157	-0,08
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	1.386.369	36.249	-0,53
Total fondos	17.815.485	1.591.133	-4,18

\*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	1.038.899	97,83	1.158.118	97,81
* Cartera interior	124.571	11,73	220.568	18,63
* Cartera exterior	909.801	85,67	932.931	78,79
* Intereses de la cartera de inversión	4.527	0,43	4.619	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.511	2,03	24.373	2,06
(+/-) RESTO	1.516	0,14	1.586	0,13
TOTAL PATRIMONIO	1.061.927	100,00 %	1.184.077	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)	1.184.077	1.326.853	1.184.077	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,96	-11,33	-7,96	-36,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,23	-0,53	-3,23	448,17
(+) Rendimientos de gestión	-3,06	-0,37	-3,06	649,27
+ Intereses	0,34	0,33	0,34	-5,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,10	-0,72	-4,10	416,67
± 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)	0,75	0,03	0,75	2.242,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	0,00	-0,05	1.707,15
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-258,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,17	-10,52
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-11,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-11,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,99
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,92
+ 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	0,01	0,00	-99,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.061.927	1.184.077	1.061.927	

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

### 3. Inversiones financieras

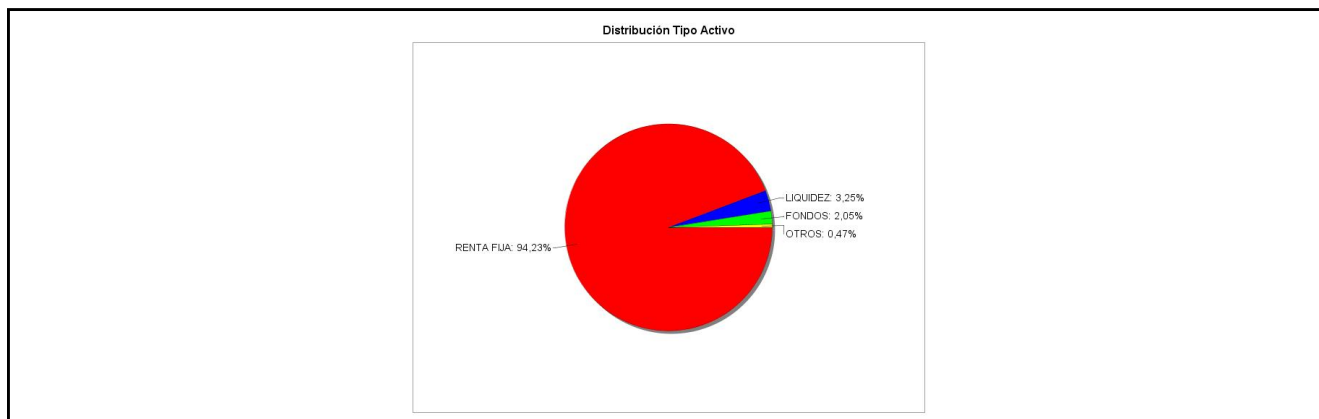
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	111.571	10,51	147.568	12,44
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	13.000	1,22	73.000	6,17
TOTAL RENTA FIJA	124.571	11,73	220.568	18,61
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	124.571	11,73	220.568	18,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	889.085	83,77	910.506	76,91
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	889.085	83,77	910.506	76,91
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	21.749	2,05	22.328	1,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	910.834	85,82	932.834	78,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.035.405	97,55	1.153.402	97,40

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. ESTADO ALEMAN 0% 240405	C/ Fut. FU. EURO SCHATZ 220608	78.393	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 0% 271115	V/ Fut. FU. EURO BOBL 220608	161.656	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. ESTADO ALEMAN 0% 320215	V/ Fut. FU. EURO BUND 220608	5.001	Inversión
Total subyacente renta fija		245051	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 220613	23.609	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		23609	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		268660	

#### 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 2.444.308.033,85 euros, suponiendo un 2,49%.
El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.810.524,58 euros, suponiendo un 0,00%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 6.991,68 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 239,72 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 269.456,79 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.

El primer trimestre del año ha estado dominado por una mayor incertidumbre en el entorno macroeconómico. Los elevados niveles de inflación y la preocupación por el ritmo de retirada de los estímulos de los bancos centrales, han centrado la atención de los inversores al inicio del trimestre. La invasión de Ucrania por parte de Rusia y su impacto en el precio de algunas materias primas, han incrementado de manera notable dichas preocupaciones. En este entorno, la UE ha permitido a los estados miembros adoptar medidas a nivel nacional para frenar la crisis de los precios y no truncar la recuperación económica.

Los bancos centrales por su parte, han preferido mostrarse beligerantes con el alza de los precios, a fin de impedir que se consolide una espiral inflacionista. Así, la FED ha realizado su primera subida de tipos (25 pb) desde el 2018, mientras que el BCE ha adelantado más de lo esperado el fin de los estímulos monetarios extraordinarios y ha intensificado los avisos de que podría elevar los tipos de interés este mismo año.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el trimestre ha resultado negativo para los mismos. Así, en el conjunto del período, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento negativo (S&P-500 -4,95%, Nasdaq-100 -9,08%, Eurostoxx-50 -9,21%, Ibex-35 -3,08%, MSCI Emerging -7,32%).

En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido negativo en su conjunto. Así, la deuda corporativa ha empeorado en el período (96 pb de ampliación en el índice Xover), al igual que la deuda periférica europea (España amplía en 15 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia empeora de 14 pb) y la deuda emergente (18 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el movimiento de las curvas ha sido claramente al alza y el periodo se salda con un notable repunte de tipos. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 83 pb hasta niveles de 2,34% mientras que en la parte alemana, el repunte ha sido de 73 pb, cerrando el periodo en terreno positivo (+0,55%). Cabe reseñar también la fuerte subida vista en los tramos cortos de la curva, especialmente en EE.UU. (tramo 2 años, repunte de 160 pb), en respuesta a la citada mayor agresividad de la FED.

Por último, a nivel de divisas, el inicio del ciclo de subidas de tipos por parte de la Fed ha provocado una mejor evolución del dólar frente al resto de divisas (+2,66% frente al euro, +5,68% frente al yen).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha operado en deuda pública, corporativa y financiera. Los emisores cuya deuda se ha operado han

sido tanto nacionales como extranjeros. Estas actuaciones han traído una reducción en la duración de tipos de interés y un aumento en el peso del crédito. De este modo, la duración de tipos se ha situado en 3,30 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido superior (-3,38%) a la de su índice de referencia (-5,09%), la correspondiente a la clase cartera también ha sido superior (-3,18%), dado el menor riesgo del fondo. Los mayores detractores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido el Tesoro y el Gobierno Vasco, entre otros.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 93.203 a 95.570, correspondiendo 94.679 a la clase cartera y 891 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha disminuido en 122.150 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.061.927 miles de euros, correspondiendo 1.025.968 miles de euros a la clase cartera y 35.959 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del -3,38% para la clase estándar y del -3,18% para la clase cartera.

Los gastos incurridos por el fondo, han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,37% para la clase estándar y de un 0,16% 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 (-4,18%). 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 deuda del Tesoro, Merlín, entre otros.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda de gobiernos, en deuda corporativa de Segro, KBC Group, Nykredit, entre otros.

Hemos aumentado la duración del fondo.

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 0,02), siendo su grado de apalancamiento medio del 2,72%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 31 de marzo el 13,02%, 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 Saipem, EP Infraestructures, Eustream, Eurasian Development Bank y Telecom Italia. Las bajadas de rating han supuesto un 1,57% del patrimonio.

Asimismo, también hemos visto subidas de rating, en emisores como American Express e International Game Technology. Las subidas de rating suponen un 0,17% 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 2,87% frente al 5,33% de su índice de referencia.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 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.

A medida que las incertidumbres relacionadas con el Covid 19 van quedando en un segundo plano, lo relevante será la política monetaria que adopten los principales Bancos Centrales en respuesta a la subida de precios y a la actividad económica afectada por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. A medida que haya una mayor visibilidad en este sentido, 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	%
ES0000106726 - BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	4.446	0,42	4.813	0,41
ES0000012H58 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	1.321	0,12	1.570	0,13
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	3.944	0,37	4.203	0,35
ES0000106643 - BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	1.070	0,10	1.141	0,10
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2.604	0,25	2.729	0,23
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	10.856	1,02	19.750	1,67
ES0000106601 - BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	5.684	0,54	6.255	0,53
ES0000090797 - BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31	EUR	3.184	0,30	3.372	0,28
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR	3.271	0,31	3.400	0,29
ES0000106544 - BONO GOBIERNO VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	8.364	0,79	8.418	0,71
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>44.742</b>	<b>4,22</b>	<b>55.650</b>	<b>4,70</b>
ES0L02205067 - LETRA ESTADO ESPAÑA -0,61 2022-05-06	EUR	20.069	1,89	20.071	1,70
ES0L02202114 - LETRA ESTADO ESPAÑA -0,74 2022-02-11	EUR	0	0,00	20.022	1,69
ES0001380148 - BONO PRINCIP. DE ASTURIAS 0,04 2022-04-15	EUR	1.382	0,13	1.390	0,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>21.452</b>	<b>2,02</b>	<b>41.483</b>	<b>3,51</b>
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	4.812	0,45	5.057	0,43
ES0265936023 - BONO BANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5.402	0,51	5.692	0,48
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	1.676	0,16	1.816	0,15
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	4.867	0,46	5.147	0,43
ES0239140017 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2.695	0,25	2.892	0,24
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	3.123	0,29	3.328	0,28
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23	EUR	1.253	0,12	1.299	0,11
ES0298097017 - BONO JUNICAJA BANCO SA 2,88 2029-11-13	EUR	1.261	0,12	1.321	0,11
PTVAAA0M0001 - BONO VAA VISTA ALEGRE ATL 4,50 2024-10-21	EUR	992	0,09	960	0,08
ES0265936015 - BONO BANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	707	0,07	748	0,06
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	3.261	0,31	3.333	0,28
ES0313307219 - BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR	3.012	0,28	3.072	0,26
ES0378641338 - BONO FADE 0,50 2023-06-17	EUR	3.833	0,36	3.859	0,33
ES0312298096 - BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	509	0,05	526	0,04
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>37.404</b>	<b>3,52</b>	<b>39.050</b>	<b>3,28</b>
ES0584696423 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 0,45 2022-06-16	EUR	1.894	0,18	1.895	0,16
ES0505514127 - PAGARE VIA CELERE DES.INMOB 0,75 2022-01-21	EUR	0	0,00	399	0,03
ES0505122145 - PAGARE METROVACESA SA 1,20 2022-09-16	EUR	1.687	0,16	1.685	0,14
ES0305520001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO4 0,11 2032-09-18	EUR	4.331	0,41	4.329	0,37
ES0268675032 - BONO LIBERBANK S.A. 2022-03-14	EUR	0	0,00	3.012	0,25
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 0,14 2059-10-15	EUR	43	0,00	45	0,00
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 0,00 2044-04-22	EUR	19	0,00	20	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.973</b>	<b>0,75</b>	<b>11.385</b>	<b>0,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>111.571</b>	<b>10,51</b>	<b>147.568</b>	<b>12,44</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>
ES0L02201140 - REPO CECABANK, S.A. -0,55 2022-01-03	EUR	0	0,00	73.000	6,17
ES00000124C5 - REPO CECABANK, S.A. -0,52 2022-04-01	EUR	13.000	1,22	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>13.000</b>	<b>1,22</b>	<b>73.000</b>	<b>6,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>124.571</b>	<b>11,73</b>	<b>220.568</b>	<b>18,61</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>124.571</b>	<b>11,73</b>	<b>220.568</b>	<b>18,61</b>
DE0001104875 - BONO ESTADO ALEMANIA -0,46 2024-03-15	EUR	40.089	3,78	0	0,00
DE0001102341 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,50 2046-08-15	EUR	11.548	1,09	0	0,00
IT0005422891 - BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	23.795	2,24	25.536	2,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP1103611M11 - BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	10.307	0,97	10.826	0,91
XS2135361686 - BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	3.197	0,30	3.366	0,28
IT0005413171 - BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	4.034	0,38	4.320	0,36
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	12.532	1,18	12.231	1,03
PTRAAEM0003 - BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	813	0,08	852	0,07
IT0005383309 - BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	22.767	2,14	24.316	2,05
IT0005329344 - BONO ESTADO ITALIA 0,10 2023-05-15	EUR	28.705	2,70	27.593	2,33
IT0005365165 - BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	3.619	0,34	3.823	0,32
IT0005363111 - BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	4.105	0,39	4.494	0,38
IT0004953417 - BONO ESTADO ITALIA 4,50 2024-03-01	EUR	8.395	0,79	8.504	0,72
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	13.717	1,29	14.219	1,20
IT0005004426 - BONO ESTADO ITALIA 2,35 2024-09-15	EUR	12.201	1,15	11.719	0,99
DE0001030567 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	7.065	0,67	6.870	0,58
AU000XCLWAQ1 - BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	5.703	0,54	5.795	0,49
IT0005246134 - BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	25.538	2,40	24.960	2,11
IT0005127086 - BONO ESTADO ITALIA 2,00 2025-12-01	EUR	3.535	0,33	3.637	0,31
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>241.663</b>	<b>22,76</b>	<b>193.062</b>	<b>16,29</b>
DE0001030393 - ACTIVOS ESTADO ALEMANIA 0,70 2022-07-20	EUR	40.086	3,77	0	0,00
IT0005452252 - ACTIVOS ESTADO ITALIA 0,61 2022-07-14	EUR	20.036	1,89	0	0,00
IT0005456667 - ACTIVOS ESTADO ITALIA 2022-03-31	EUR	0	0,00	60.176	5,08
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>60.122</b>	<b>5,66</b>	<b>60.176</b>	<b>5,08</b>
XS2455401757 - BONO SEGRE CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	3.488	0,33	0	0,00
XS2455401328 - BONO SEGRE CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2.980	0,28	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	2.002	0,19	0	0,00
USU20330AA18 - BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	USD	1.668	0,16	0	0,00
DE000A3MP7J5 - BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	6.918	0,65	0	0,00
FR0014008JQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	9.616	0,91	0	0,00
DE000A3MQQV5 - BONO DEUTSCHE BOERSE AG 2,00 2048-06-23	EUR	3.467	0,33	0	0,00
XS2447983813 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	10.585	1,00	0	0,00
DK0030205722 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22	EUR	7.827	0,74	0	0,00
XS2201946634 - BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	6.129	0,58	0	0,00
PTMENYOM0005 - BONO MOTA ENGLI SGPS SA 4,25 2026-12-02	EUR	2.001	0,19	2.003	0,17
USU02581AJ21 - BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1.180	0,11	1.225	0,10
XS2412044567 - BONO RWE AG 0,50 2028-11-26	EUR	1.879	0,18	6.004	0,51
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	3.299	0,31	3.538	0,30
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2.859	0,27	2.915	0,25
XS2405875480 - BONO COLGATE-PALMOLIVE 0,30 2029-11-10	EUR	3.266	0,31	3.484	0,29
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	4.776	0,45	5.001	0,42
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE SA 0,88 2028-11-08	EUR	3.424	0,32	3.741	0,32
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL DE CREJ 2,50 2026-11-05	EUR	4.222	0,40	4.471	0,38
XS2397251807 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	3.604	0,34	3.975	0,34
FR0014005V34 - BONO BPCE SA 1,50 2042-01-13	EUR	3.565	0,34	3.773	0,32
FR0014005SR9 - BONO LAGARDERE SCA 1,75 2027-10-07	EUR	6.447	0,61	6.792	0,57
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW ISSUE 3,88 2028-10-15	EUR	1.242	0,12	1.309	0,11
XS2388162385 - BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	2.027	0,19	2.122	0,18
XS2385390724 - BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 0,63 2028-09-16	EUR	640	0,06	1.665	0,14
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06	EUR	3.409	0,32	3.602	0,30
XS238311424 - BONO BANCO DE CRED.SOC.COI 1,75 2028-03-09	EUR	2.255	0,21	2.402	0,20
XS2380124227 - BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	3.558	0,34	3.815	0,32
NO0010911506 - BONO LINK MOBILITY GR.HOL 3,38 2025-12-15	EUR	1.649	0,16	1.755	0,15
XS2355604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24	EUR	2.445	0,23	2.612	0,22
DE000C245WA7 - BONO COMMERZBANK AG 4,25 2170-04-09	EUR	2.921	0,28	6.185	0,52
XS2347284742 - BONO TECHNIP ENERGIES NV 1,13 2028-05-28	EUR	0	0,00	3.411	0,29
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1.478	0,14	1.551	0,13
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-01-14	EUR	2.538	0,24	2.598	0,22
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	3.175	0,30	3.372	0,28
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS COMPAN 1,63 2028-04-28	EUR	2.795	0,26	3.078	0,26
SE0015837794 - BONO AZERION HOLDING BV 7,25 2024-04-28	EUR	1.389	0,13	1.439	0,12
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SAU 4,50 2026-10-15	EUR	1.461	0,14	1.523	0,13
XS2332245377 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	4.169	0,39	4.590	0,39
XS2328426445 - BONO CASINO GUICHARD PERR 5,25 2027-04-15	EUR	2.138	0,20	2.383	0,20
FR0014002O10 - BONO ORPEA 2,00 2028-04-01	EUR	3.328	0,31	4.617	0,39
BE0002784651 - BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	2.809	0,26	3.015	0,25
XS2325696628 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,13 2028-03-31	EUR	2.144	0,20	2.482	0,21
XS2322423539 - BONO INT. CONS.AIRLINE-DI 3,75 2029-03-25	EUR	2.706	0,25	2.939	0,25
FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	5.240	0,49	5.574	0,47
FR0014002KP7 - BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1.810	0,17	4.010	0,34
XS2321466133 - BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	2.838	0,27	2.993	0,25
XS2283062664 - BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	5.129	0,48	5.247	0,44
XS2315951041 - BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	1.071	0,10	4.375	0,37
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	2.862	0,27	3.047	0,26
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2031-06-18	EUR	4.533	0,43	4.807	0,41
XS2317069685 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3.647	0,34	3.896	0,33
XS2314801619 - BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	4.837	0,46	4.907	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2308586911 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	4.907	0,46	5.197	0,44
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	1.889	0,18	2.011	0,17
XS2304675791 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,82 2031-03-02	EUR	2.265	0,21	2.809	0,24
XS2304664167 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	4.015	0,38	4.170	0,35
XS2301292400 - BONO GAZPROM PJSC 1,50 2027-02-17	EUR	0	0,00	2.450	0,21
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE CO 2,00 2033-02-15	EUR	2.989	0,28	3.333	0,28
PTBCPHOM0066 - BONO B.COM.PORTUGUES 1,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	3.243	0,27
FR0014001YB0 - BONO LIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	2.973	0,28	3.152	0,27
XS2254184547 - BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	3.968	0,37	4.130	0,35
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS COMPAN 2,38 2025-11-27	EUR	1.723	0,16	1.821	0,15
XS2264692737 - BONO METSO OUTOTEC OYJ 0,88 2028-05-26	EUR	3.708	0,35	4.032	0,34
FR0014000O87 - BONO UBISOFT ENTERTAIN 0,88 2027-11-24	EUR	5.420	0,51	5.885	0,50
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24	EUR	2.132	0,20	4.252	0,36
DE000A289FK7 - BONO ALLIANZ 2,63 2169-04-30	EUR	3.831	0,36	4.175	0,35
XS2258452478 - BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	3.742	0,35	3.989	0,34
XS2258389415 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	3.712	0,35	3.947	0,33
XS2247623643 - BONO GETLINK SA 3,50 2025-10-30	EUR	2.785	0,26	2.803	0,24
XS2249600771 - BONO UNIPOLSAI ASSIC. SPA 6,38 2169-04-27	EUR	3.219	0,30	3.525	0,30
XS2243564478 - BONO IMMOFINANZ AG 2,50 2027-10-15	EUR	1.307	0,12	1.359	0,11
FI4000442108 - BONO TORNATOR OYJ 1,25 2026-10-14	EUR	2.280	0,21	2.381	0,20
XS2232045463 - BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	5.595	0,53	6.099	0,52
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	4.095	0,39	4.302	0,36
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	3.339	0,31	3.460	0,29
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FINANCE B 1,38 2025-09-24	EUR	0	0,00	2.742	0,23
XS2233121792 - BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	5.584	0,53	6.154	0,52
XS2232027727 - BONO KION GROUP AG 1,63 2025-09-24	EUR	3.001	0,28	3.160	0,27
XS2236363573 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3.508	0,33	3.715	0,31
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-09-23	EUR	6.166	0,58	6.835	0,58
XS2234515786 - BONO SPCM SA 2,00 2026-02-01	EUR	0	0,00	7.053	0,60
FR0013536661 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	4.747	0,45	5.043	0,43
XS2226795321 - BONO CNAC HK FINBRIDGE CO 1,13 2024-09-22	EUR	0	0,00	5.026	0,42
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO, LTD 3,20 2028-09-17	EUR	3.035	0,29	3.356	0,28
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	4.729	0,45	4.866	0,41
XS2228900556 - BONO KON.FRIESLANDCAMPINA 2,85 2169-12-10	EUR	1.448	0,14	1.507	0,13
XS2227050379 - BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	1.835	0,17	1.989	0,17
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	6.099	0,57	6.388	0,54
XS2202907510 - BONO SAIPM FIN.INTER.BV 3,38 2026-07-15	EUR	3.070	0,29	6.018	0,51
FR0013523602 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSUJ 2,00 2030-07-17	EUR	0	0,00	5.180	0,44
XS2202900424 - BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	4.021	0,38	4.397	0,37
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3.453	0,33	3.611	0,30
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	2.403	0,23	2.658	0,22
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2.925	0,28	3.046	0,26
XS2199351375 - BONO STELLANTIS NV 4,50 2028-07-07	EUR	1.367	0,13	3.921	0,33
FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14	EUR	2.860	0,27	3.065	0,26
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	1.838	0,17	5.098	0,43
XS2193983108 - BONO JPJOHN FIN. BV 1,91 2032-06-23	EUR	2.712	0,26	6.299	0,53
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK PLC 2,88 2025-06-24	EUR	6.149	0,58	6.353	0,54
FR0013518420 - BONO LIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	3.228	0,30	3.322	0,28
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15	EUR	3.747	0,35	3.882	0,33
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	3.334	0,31	3.481	0,29
XS2180509999 - BONO FERRARI NV 1,50 2025-05-27	EUR	5.682	0,54	5.885	0,50
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	7.603	0,72	7.856	0,66
XS2175848170 - BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-05-26	EUR	7.136	0,67	7.371	0,62
DE000A254TM8 - BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	5.636	0,53	6.143	0,52
XS2177555062 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,88 2027-05-20	EUR	3.261	0,31	3.433	0,29
XS2176534282 - BONO SKANDINAVINSKA BAN-A 0,25 2023-05-19	EUR	3.500	0,33	3.519	0,30
XS2176569312 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	4.256	0,40	4.916	0,42
XS2170386853 - BONO SHELL INTERN 1,25 2032-11-11	EUR	0	0,00	3.629	0,31
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR	6.210	0,58	6.542	0,55
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-05-15	EUR	4.754	0,45	5.135	0,43
XS2168647357 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,38 2026-01-05	EUR	0	0,00	12.548	1,06
XS2125052261 - BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	5.691	0,54	5.837	0,49
XS2126170161 - BONO GIVAUDAN FIN EUROPE 1,63 2032-04-22	EUR	3.954	0,37	4.352	0,37
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,00 2026-04-22	EUR	6.505	0,61	6.738	0,57
XS2156787090 - BONO SSE PLC 1,25 2025-04-16	EUR	2.822	0,27	2.907	0,25
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FIN. 3,38 2026-04-16	EUR	6.194	0,58	6.601	0,56
XS2135801160 - BONO BP CAPITAL MARKETS 2,82 2032-04-07	EUR	0	0,00	2.253	0,19
XS2154419118 - BONO SHELL INTERN 1,88 2032-04-07	EUR	0	0,00	2.320	0,20
XS2151069775 - BONO LLOYDS BANK CORP MAR 2,38 2026-04-09	EUR	1.667	0,16	1.747	0,15
XS2153409029 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,99 2032-04-08	EUR	5.184	0,49	5.624	0,47
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP H 0,39 2025-02-28	EUR	2.565	0,24	2.616	0,22
XS2124979753 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27	EUR	846	0,08	891	0,08
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,74 2024-07-19	EUR	2.273	0,21	2.348	0,20
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,00 2027-08-12	EUR	787	0,07	891	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2112816934 - BONO SAGAX AB-A 1,13 2027-01-30	EUR	0	0,00	1.931	0,16
DE000CZ45VM4 - BONO COMMERZBANK AG 0,88 2027-01-22	EUR	0	0,00	2.316	0,20
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.639	0,25	2.743	0,23
XS2104051433 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	1.552	0,15	1.597	0,13
XS2102931594 - BONO CAIXABANK 0,38 2025-02-03	EUR	2.056	0,19	2.113	0,18
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1.134	0,11	1.227	0,10
XS2090786943 - BONO GN STORE NORD A/S 0,75 2023-12-06	EUR	1.093	0,10	1.110	0,09
PTTAPDOM0005 - BONO TAP-TRANSPORTES AERE 5,63 2024-12-02	EUR	822	0,08	810	0,07
XS2010037682 - BONO JAGUAR LAND ROVER AU 6,88 2026-11-15	EUR	1.454	0,14	1.599	0,14
XS2080767010 - BONO AIB GROUP PLC 1,88 2029-11-19	EUR	880	0,08	917	0,08
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	771	0,07	804	0,07
XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	2.141	0,20	2.205	0,19
XS2071622216 - BONO CROWN EUR HOLDINGS 0,75 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.607	0,14
XS2056491587 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	3.469	0,33	3.788	0,32
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	1.256	0,12	1.308	0,11
XS2051904733 - BONO INTERNATIONAL GAME 2,38 2028-04-15	EUR	656	0,06	690	0,06
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINAN 1,00 2029-09-17	EUR	0	0,00	1.574	0,13
XS2051362312 - BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	276	0,03	1.304	0,11
XS2034847637 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 6,25 2029-07-30	EUR	1.359	0,13	1.409	0,12
XS202899727 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN 0,34 2024-07-19	EUR	1.585	0,15	1.618	0,14
XS2026295126 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,38 2029-07-12	EUR	1.768	0,17	1.824	0,15
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROU 1,38 2023-08-29	EUR	2.785	0,26	2.810	0,24
XS2020583618 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	878	0,08	992	0,08
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 0,52 2024-06-10	EUR	1.598	0,15	1.625	0,14
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	2.679	0,25	2.758	0,23
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	1.524	0,14	1.572	0,13
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,13 2023-09-05	EUR	607	0,06	614	0,05
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	2.681	0,25	2.757	0,23
PTBCPFOM0043 - BONO B.COM.PORTUGUES 9,25 2169-04-30	EUR	1.591	0,15	1.706	0,14
IT0005359507 - CEDULAS BANCA MONT DEI PASC 2,00 2024-01-29	EUR	1.644	0,15	1.677	0,14
XS1912654321 - BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-11-20	EUR	2.842	0,27	2.908	0,25
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGRES SA 3,00 2024-03-15	EUR	1.263	0,12	1.260	0,11
XS1880919383 - BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	2.230	0,21	2.253	0,19
XS1881005976 - BONO JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15	EUR	1.399	0,13	1.510	0,13
XS1880928459 - BONO SWEDBANK AB 1,50 2028-09-18	EUR	2.759	0,26	2.806	0,24
XS1877540465 - BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	1.185	0,11	1.211	0,10
XS1878323499 - BONO MAXIMA GRUPE UAB 3,25 2023-09-13	EUR	1.325	0,12	1.336	0,11
XS1878586803 - BONO DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13	EUR	816	0,08	840	0,07
XS1848875172 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 0,38 2023-07-03	EUR	2.300	0,22	2.315	0,20
XS1846631049 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	2.504	0,24	2.659	0,22
PTCGDKOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-06-28	EUR	1.044	0,10	1.074	0,09
PTTGSOM0007 - BONO VERSE 6 SENIOR 1,10 2023-02-13	EUR	0	0,00	1.911	0,16
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK A/S 0,88 2023-05-22	EUR	3.018	0,28	3.035	0,26
XS1807182495 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,75 2023-04-12	EUR	2.842	0,27	2.863	0,24
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	2.423	0,20
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	1.917	0,18	2.074	0,18
XS1679158094 - BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	0	0,00	810	0,07
XS1565699763 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	1.511	0,14	1.523	0,13
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	201	0,02	204	0,02
XS1487495316 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,75 2023-09-08	EUR	402	0,04	424	0,04
XS1429673327 - BONO ORLEN CAPITAL AB 2,50 2023-06-07	EUR	2.416	0,23	2.477	0,21
US404280BA69 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,60 2023-05-25	USD	1.645	0,15	1.642	0,14
US87938WAC73 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3.637	0,34	4.001	0,34
US023135AP19 - BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1.358	0,13	1.468	0,12
XS1109765005 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	632	0,06	665	0,06
XS1083986718 - BONO AVIVA PLC 3,88 2044-07-03	EUR	681	0,06	703	0,06
USP4949BAJ37 - BONO GRUPO BIMBO SAB 3,88 2024-06-27	USD	987	0,09	993	0,08
XS1082971588 - BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	1.440	0,14	1.481	0,13
XS1028951264 - BONO TURK TELEKOMUNIKAS 4,88 2024-06-19	USD	256	0,02	256	0,02
FR0011765825 - BONO CASINO GUICHARD PERR 4,50 2024-03-07	EUR	661	0,06	714	0,06
US05565QCP19 - BONO BP CAPITAL MARKETS 3,81 2024-02-10	USD	3.251	0,31	3.269	0,28
USF22797RT78 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2169-03-23	USD	191	0,02	193	0,02
US654106AC78 - BONO NIKE INC-CL B 2,25 2023-05-01	USD	452	0,04	448	0,04
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>503.189</b>	<b>47,41</b>	<b>565.788</b>	<b>47,82</b>
DE000A2GSKL9 - BONO KFW -0,51 2022-12-15	EUR	10.034	0,94	0	0,00
DE000A168Y22 - BONO KFW 0,38 2023-03-15	EUR	5.040	0,47	0	0,00
BE0002840214 - BONO KBC GROUP NV 0,12 2025-02-23	EUR	8.197	0,77	0	0,00
SE0016276398 - BONO BEWI ASA 2,62 2026-09-03	EUR	5.380	0,51	5.570	0,47
SE0017072457 - BONO GREENFOOD AB 7,00 2025-11-04	SEK	954	0,09	972	0,08
NO001130155 - BONO INFRONT ASA 4,25 2026-10-28	EUR	2.007	0,19	2.006	0,17
XS1591523755 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 2,75 2022-04-05	EUR	1.011	0,10	1.919	0,16
NO0011094658 - BONO GRONTVEDT AS 6,66 2024-09-23	NOK	2.582	0,24	2.546	0,22
NO0011045478 - BONO CRAYON GROUP HOL 4,87 2025-07-15	NOK	2.261	0,21	2.241	0,19
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 0,16 2024-06-23	EUR	6.313	0,59	6.332	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0015194527 - BONO[MEDIA AND GAMES INV.]5,75 2024-11-27	EUR	2.207	0,21	2.275	0,19
NO0010997943 - BONO[NORLANDIA HEALTH CAR]5,75 2025-05-27	SEK	1.480	0,14	1.539	0,13
XS2322254165 - BONO[GOLDMAN SACHS]0,51 2026-03-19	EUR	4.730	0,45	4.789	0,40
NO0010936065 - BONO[NORSKE SKOG ASA]5,50 2026-03-02	EUR	3.079	0,29	3.107	0,26
DK0030472618 - BONO[IDAVANG A/S]7,25 2025-11-11	EUR	1.577	0,15	2.336	0,20
XS2128437253 - BONO[MACQUARIE BANK LTD]2022-03-03	EUR	0	0,00	5.356	0,45
XS2073787470 - BONO[ICO]0,00 2022-10-31	EUR	808	0,08	809	0,07
XS2071622216 - BONO[CROWN EUR HOLDINGS]0,75 2023-02-15	EUR	1.595	0,15	0	0,00
DE000A2R6UF7 - BONO[MERCEDES-BENZ FIN]0,00 2022-08-21	EUR	3.303	0,31	3.307	0,28
XS1945947635 - BONO[SYDBANK A/S]1,25 2022-02-04	EUR	0	0,00	1.708	0,14
IT0005335473 - BONO[VOBA FINANCE SRL]0,00 2060-10-27	EUR	634	0,06	957	0,08
XS1881804006 - BONO[FCA BANK SPA IRELAND]1,00 2022-02-21	EUR	0	0,00	1.204	0,10
XS1576220484 - BONO[JING GROEP NV]2022-03-09	EUR	0	0,00	3.051	0,26
PTTGC SOM0007 - BONO[VERSE 6 SENIOR]1,10 2023-02-13	EUR	1.504	0,14	0	0,00
XS1599167589 - BONO[INTESA SAN PAOLO SPA]0,39 2022-04-19	EUR	2.927	0,28	2.938	0,25
XS1554112281 - BONO[NIBC BANK NV]1,50 2022-01-31	EUR	0	0,00	2.159	0,18
XS1754213947 - BONO[UNICREDIT SPA]1,00 2023-01-18	EUR	2.412	0,23	0	0,00
PTTGC POM0000 - BONO[VERSE 5 SENIOR]0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	139	0,01
PTCMGTOM0029 - CEDULAS[MONTPEIO GERAL]0,88 2022-10-17	EUR	2.222	0,21	2.231	0,19
XS1681855539 - BONO[HSBC HOLDINGS PLC]0,00 2023-10-05	EUR	5.513	0,52	5.523	0,47
XS1679158094 - BONO[CAIXABANK]1,13 2023-01-12	EUR	807	0,08	0	0,00
XS1608362379 - BONO[BANCO SANTANDER S.A.]0,45 2023-01-05	EUR	0	0,00	7.579	0,64
XS1636000561 - BONO[INTESA SAN PAOLO SPA]0,88 2022-06-27	EUR	2.617	0,25	2.626	0,22
XS1602557495 - BONO[BANK OF AMERICA CORP]0,21 2023-05-04	EUR	0	0,00	6.318	0,53
XS1595523066 - BONO[OP CORP. BANK PLC]0,38 2022-10-11	EUR	2.309	0,22	2.315	0,20
PTCGDJOM0022 - BONO[CAIXA GERAL DE DEPOS]2022-03-30	EUR	0	0,00	1.028	0,09
XS1506396974 - BONO[WESTPAC BANKING CORP]0,25 2022-01-17	EUR	0	0,00	5.090	0,43
XS1416688890 - BONO[MERLIN PROP. SOCIM]2,38 2022-05-23	EUR	0	0,00	895	0,08
XS0849517650 - BONO[UNICREDIT SPA]6,95 2022-10-31	EUR	610	0,06	617	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		84.111	7,94	91.480	7,72
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>889.085</b>	<b>83,77</b>	<b>910.506</b>	<b>76,91</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>889.085</b>	<b>83,77</b>	<b>910.506</b>	<b>76,91</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	13.148	1,24	13.576	1,15
LU0520955575 - PARTICIPACIONES[BLACKROCK EMK LOC US]	USD	3.663	0,34	3.831	0,32
LU0195951966 - PARTICIPACIONES[FRANK TEMP INV EMKT]	USD	4.091	0,39	4.016	0,34
LU0234573185 - PARTICIPACIONES[GOLDMAM SACHS EMMKT]	USD	472	0,04	510	0,04
LU0302283675 - PARTICIPACIONES[GOLDMAN SACHS EM M D]	USD	375	0,04	395	0,03
<b>TOTAL IIC</b>		<b>21.749</b>	<b>2,05</b>	<b>22.328</b>	<b>1,88</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>910.834</b>	<b>85,82</b>	<b>932.834</b>	<b>78,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.035.405</b>	<b>97,55</b>	<b>1.153.402</b>	<b>97,40</b>

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