

EUROVALOR RENTA FIJA CORTO, FI

Nº Registro CNMV: 677

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

C/ Ramirez de Arellano nº 35 MADRID 28043

Correo Electrónico

35049900@bancopopular.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/07/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro MTS 1-3 (EMTXART Index). El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente (hasta máximo del 10% de su patrimonio, a través de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora), a valores de renta fija (incluyendo depósitos que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a 12 meses, en entidades de crédito UE y/o OCDE sujetos a supervisión prudencial y activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos), tanto públicos como privados, con diferentes plazos de vencimiento, cotizados en mercados de la OCDE principalmente del área euro sin descartar otros que no sean emergentes. Los activos de renta fija -incluidas las entidades donde se constituyan los depósitos- no tendrán un rating predeterminado. La duración de la cartera -incluida los depósitos- no será superior a 2 años. La exposición a riesgo divisa no superará el 5%.

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 | 0,21 | 0,24 | 0,87 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 1.449.402,48 | 1.620.759,85 |
| Nº de Partícipes | 5.890 | 6.376 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 600,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 137.859 | 95,1143 |
| 2016 | 154.415 | 95,2730 |
| 2015 | 157.467 | 94,5848 |
| 2014 | 152.859 | 94,2900 |

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 | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,00 | | | 0,00 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -0,17 | -0,17 | -0,29 | 0,54 | 0,28 | 0,73 | 0,31 | 3,29 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,13 | 06-02-2017 | -0,13 | 06-02-2017 | -0,24 | 16-10-2014 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,10 | 09-01-2017 | 0,10 | 09-01-2017 | 0,31 | 06-06-2014 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,74 | 0,74 | 0,78 | 0,50 | 0,75 | 0,75 | 1,00 | 0,94 | |
| Ibex-35 | 11,46 | 11,46 | 16,13 | 18,05 | 35,15 | 26,40 | 22,08 | 18,81 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,15 | 0,24 | 1,23 | 0,44 | 0,71 | 0,24 | 0,50 | |
| EURO MTS 1-3 (EMTXART INDEX). | 0,65 | 0,65 | 0,66 | 0,34 | 0,37 | 0,50 | 0,60 | 0,79 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,57 | 0,57 | 0,56 | 0,52 | 0,54 | 0,56 | 0,56 | 0,30 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

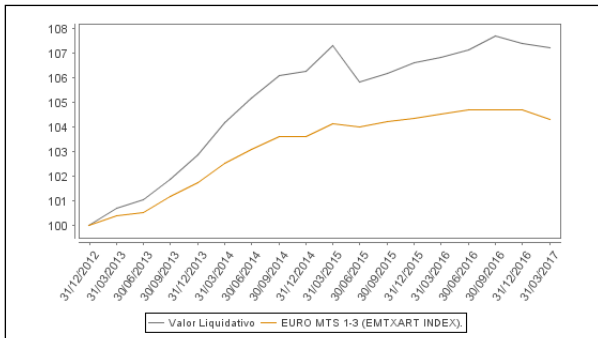
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,25 | 0,25 | 0,26 | 0,26 | 0,25 | 1,01 | 1,01 | 1,01 | 1,02 |

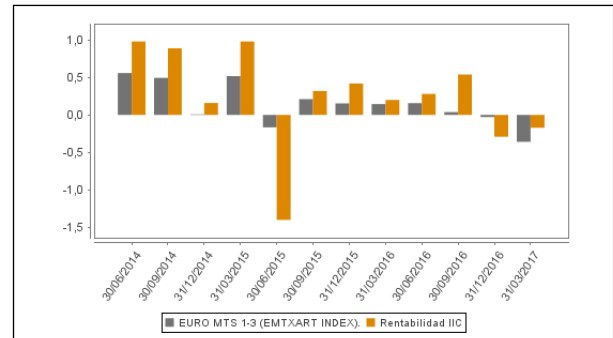
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 |
| Monetario | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro | 3.146.074 | 91.207 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 71.529 | 5.296 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 401.467 | 13.570 | 2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.007.116 | 72.761 | 1 |
| Renta Variable Mixta Euro | 102.210 | 7.122 | 5 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 287.115 | 6.266 | 3 |
| Renta Variable Euro | 266.701 | 11.869 | 8 |
| Renta Variable Internacional | 492.941 | 23.340 | 5 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 210.735 | 7.077 | -1 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 280.292 | 8.514 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 2.062.184 | 77.544 | -1 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 486.277 | 19.539 | 1 |
| Global | 110.588 | 4.869 | 2 |
| Total fondos | 10.925.228 | 348.974 | 0,79 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 135.145 | 98,03 | 147.978 | 95,83 |
| * Cartera interior | 62.389 | 45,26 | 67.437 | 43,67 |
| * Cartera exterior | 71.810 | 52,09 | 79.545 | 51,51 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 946 | 0,69 | 996 | 0,65 |

| 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) | 2.337 | 1,70 | 6.183 | 4,00 |
| (+/-) RESTO | 378 | 0,27 | 253 | 0,16 |
| TOTAL PATRIMONIO | 137.859 | 100,00 % | 154.415 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 154.415 | 160.358 | 154.415 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -11,12 | -3,36 | -11,12 | 199,61 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,18 | -0,31 | -0,18 | 535,62 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,07 | -0,05 | 0,07 | 759,35 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 125,92 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | -0,47 | 0,00 | -100,24 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,01 | 0,24 | 0,01 | -97,02 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,05 | 0,18 | 0,05 | -73,37 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 904,06 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,25 | -0,26 | -0,25 | -223,73 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -11,04 |
| - Comisión de depositario | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -71,38 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -140,30 |
| (+) 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) | 137.859 | 154.415 | 137.859 | |

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

3. Inversiones financieras

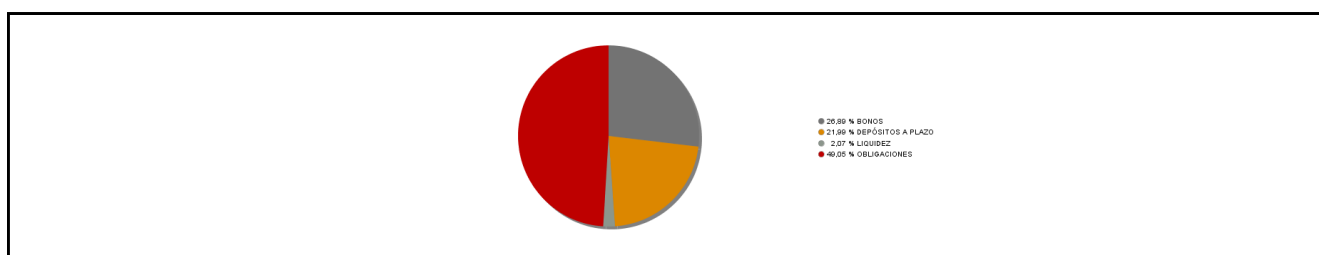
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 32.235 | 23,38 | 35.889 | 23,24 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 796 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | 32.235 | 23,38 | 36.685 | 23,76 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 30.154 | 21,87 | 30.752 | 19,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 62.389 | 45,26 | 67.437 | 43,67 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 71.767 | 52,06 | 79.470 | 51,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | 71.767 | 52,06 | 79.470 | 51,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 71.767 | 52,06 | 79.470 | 51,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 134.155 | 97,31 | 146.907 | 95,14 |

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 |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| US TREASURY N/B 2,75% 15/02/2024 | Compra Futuro US TREASURY N/B 2,75% 15/02/2024 100 | 2.972 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 2972 | |
| BTPS (TESORO ITA) 4,5% 01/03/2026 | Venta Futuro BTPS (TESORO ITA) 4,5% 01/03/2026 100 | 1.500 | Cobertura |
| BUNDES REPUBLIC DEUTS 0,50% 15/02/2026 | Venta Futuro BUNDES REPUBLIC DEUTS 0,50% 15/02/2026 100 | 5.000 | Cobertura |
| BUNDES REPUBLIC DEUTS 2% 04/01/2022 | Venta Futuro BUNDES REPUBLIC DEUTS 2% 04/01/2022 100 | 7.900 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO DOLAR FIX | Compra Futuro EURO DOLAR FIX 125000 Fisica | 3.899 | Inversión |
| FRANCE GOV OAT 3,5% 25/04/2026 | Venta Futuro FRANCE GOV OAT 3,5% 25/04/2026 1000 F | 10.000 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 28299 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 31271 | |

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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 2.000.000,00 suponiendo un 1,37% sobre el patrimonio medio de la IIC en

el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 2.000.000,00 euros, suponiendo un 1,37% sobre el 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

El primer trimestre de 2017 acaba con importantes revalorizaciones en las principales bolsas mundiales. El Ibx 35 se revalorizó un +11,88%, mientras que el Euro Stoxx 50 subió un +6,39%. Al otro lado del Atlántico, el S&P 500 presentó unas ganancias del +5,53%. Los mercados emergentes también tuvieron un buen comportamiento, el índice MSCI Emerging Markets subió un +11,14% en el trimestre.

A la buena marcha de los mercados también le acompañó el buen desarrollo económico y empresarial. Así las principales economías del mundo presentaron sólidas tasas de crecimiento, destacando el crecimiento de la eurozona, que en 2017 fue de un 1,7%, por encima de las previsiones de hace unos meses. Los beneficios empresariales presentan una clara tendencia positiva en Estados Unidos y Europa.

Los tipos de interés no han sido ajenos a este panorama de mejora clara en la macro y la micro. Estados Unidos ya ha subido una vez los tipos de interés en 2017 y, probablemente, subirá otras dos o tres veces más en el presente año. En la eurozona, aunque las subidas de tipos parecen lejanas, es cierto que la política monetaria superexpansiva del Banco Central Europeo se tornará poco a poco en algo más moderada. Los mercados no deben temer a una subida de tipos, si esto se produce, como es el caso actual, fruto de una normalización de la situación macroeconómica y financiera.

España no es ajena al entorno mundial positivo. En 2017 la economía nacional crecerá en torno al 2,5%, tendrá el mayor PIB de su historia, y creará empleo de manera decidida. Además, el endeudamiento público marcará un punto de inflexión a la vez que el déficit público se moderará de forma importante a causa de los mayores ingresos derivados de una mayor actividad económica.

Respecto a la renta variable, a pesar de las recientes subidas, es el activo a medio plazo que mayor potencial presenta, y en especial la bolsa europea. A pesar de las posibles tensiones políticas, como las negociaciones sobre el Brexit o las próximas elecciones francesas, pensamos que las actuales cotizaciones bursátiles tienen potencial de apreciación, en especial si las estimaciones de beneficios de las empresas continúan al alza. Si un inversor desea aprovecharse del crecimiento mundial que anteriormente describía, Europa es probablemente el mejor mercado para ello ya que las bolsas están relativamente baratas, los beneficios claramente al alza y el sector bancario, muy apalancado al ciclo económico, tiene un alto peso.

En renta fija, salvo en oportunidades puntuales, vemos poco valor. Salvo que se tenga una aproximación dinámica y flexible, que es justamente lo que se necesita en el entorno actual.

El fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos y privados de reconocida solvencia y elevada calificación crediticia con vencimientos a corto/medio plazo.

Arranca 2017 con la toma de posesión del presidente Trump y sus primeras decisiones ejecutivas, recibidas en general con optimismo por parte de los mercados financieros, pero un optimismo paulatinamente en retroceso al cerrar el trimestre sin ninguna de las medidas fiscales y de gasto prometidas. Además de la política USA, está teniendo especial relevancia la política Europea, no solo por el impacto que pueda tener la activación de Brexit, sino por el calendario electoral en Europea, actualmente centrado en las elecciones presidenciales y parlamentarias en Francia donde una hipotética victoria de Le Pen pondría en cuestión los cimientos de la UE. Este entorno político no ha impedido que los mercados de renta fija, al calor de los buenos datos económicos de la zona Euro, apoyados también por una mejora en las perspectivas de crecimiento e inflación por parte del BCE, reaccionaran con repuntes de tipos al alza al descontar que la política monetaria expansiva pudiera estar llegando a su fin. Si bien es cierto la subida generalizada de las curvas de tipos de interés, cabe destacar que Alemania se queda siempre atrás al seguir actuando como activo refugio ante cualquier incertidumbre, trasladándose las mayores ampliaciones obviamente a Francia y por contagio a los países periféricos, con especial virulencia hacia Italia. Mientras el tipo de interés alemán a 10 años ha repuntado 12 puntos básicos (desde el 0.21% hasta el 0.33%), los mercados Franceses y Español repuntaban 28 puntos básicos (hasta el 0.97% y 1.67% respectivamente) destacando Italia quien alcanzaba el 2.32% tras un repunte de tipos cercano a 40 puntos básicos. Este repunte de rentabilidades en la deuda pública (con sus consiguientes pérdidas de valoración) contrasta con el buen comportamiento de algunos sectores de la renta fija privada, destacando tanto los bonos de entidades financieras (bancos y aseguradoras), muy demandados al beneficiarse el sector de las subidas de tipos de interés que reduce la presión sobre sus márgenes financieros, como aquellos activos con mayor riesgo (híbridos y subordinados) más sensibles a los movimientos de las bolsas que a los tipos de interés. Finalmente que los datos de inflación publicados unidos a la caída del petróleo en el trimestre cercana al 5% han impactado también en los activos ligados a la inflación cerrando un débil trimestre. Señalar también la subida de tipos en EEUU por parte de la FED en 0.25 pb que esperamos se repita al menos dos veces más a lo largo del año y confirme la tendencia de tipos al alza que estamos descontando.

En cuanto a movimientos en la cartera, Eurovalor Renta Fija Corto ha reducido la exposición a activos ligados a la inflación ante el cambio de expectativas, ha mantenido su operativa dentro del sector financiero (Bank of America, ISPIM, Sparebank), destacando bonos emitidos por la banca Italiana con garantía del estado, y sigue incrementado su participación en bonos flotantes para protegerse ante subidas de tipos de interés. Sin cambios significativos de rating en la cartera salvo la subida de rating a Daimler a A2 (desde A3), la subida de rating de DB tras su ampliación de capital y la subida de Glencore. Mantenemos duraciones bajas. De cara a los próximos trimestres es de esperar que dado el nivel actual de tipos y el enfoque conservador del fondo, la rentabilidad esperada sea inferior a futuro.

Siendo la volatilidad histórica un indicador del riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo, el riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el primer trimestre ha sido de 0,74%. La volatilidad del índice, Euro MTS 1-3 años, ha sido 0,65% en el mismo periodo.

El Var histórico (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 a finales del período de referencia ha sido de 0,57%.

El resultado de gestión asciende a 0,07%.

La rentabilidad trimestral del fondo es -0,17%, y la media de rentabilidad trimestral de Allianz Popular Asset Management es de 0,79%.

El patrimonio del Fondo baja desde 154.415 miles de euros hasta 137.859 miles de euros, es decir un -10,72%. El número

de partícipes pasa de 6.376 unidades a 5.890 unidades. Durante este periodo la rentabilidad del fondo ha sido de un -0,17% (TAE -0,67%) . La referida rentabilidad obtenida es neta de gastos que han supuesto una carga del 0,25% sobre el patrimonio medio.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000123U9 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31 | EUR | 3.193 | 2,32 | 3.244 | 2,10 |
| ES00000124W3 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,800 2024-04-30 | EUR | 714 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| ES0224261034 - Obligaciones CORES 2,500 2024-10-16 | EUR | 753 | 0,55 | 761 | 0,49 |
| ES00000123B9 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,500 2021-04-30 | EUR | 822 | 0,60 | 821 | 0,53 |
| ES00000122D7 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 4,000 2020-04-30 | EUR | 2.653 | 1,92 | 1.560 | 1,01 |
| ES00000123C7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,900 2026-07-30 | EUR | 7.431 | 5,39 | 7.520 | 4,87 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 15.566 | 11,29 | 13.906 | 9,01 |
| ES0440609248 - Obligaciones CAIXA BANK 2,625 2024-03-21 | EUR | 573 | 0,42 | 568 | 0,37 |
| ES0312298021 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 3,750 2022-12 | EUR | 593 | 0,43 | 592 | 0,38 |
| ES0312298039 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 0,000 2018-02 | EUR | 0 | 0,00 | 3.307 | 2,14 |
| ES0312298054 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 4,000 2021-03 | EUR | 461 | 0,33 | 462 | 0,30 |
| ES0312362017 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS VI 4,250 2019-11 | EUR | 560 | 0,41 | 561 | 0,36 |
| ES0413860505 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,625 2020-11-03 | EUR | 816 | 0,59 | 812 | 0,53 |
| ES0422714040 - Bonos CAJAS RURALES UNIDAS 1,000 2020-10-22 | EUR | 1.128 | 0,82 | 1.127 | 0,73 |
| ES0224244063 - Obligaciones MAPFRE VIDA 5,921 2017-07-24 | EUR | 1.151 | 0,83 | 1.148 | 0,74 |
| ES0443307048 - Obligaciones KUTXABANK SA 1,750 2021-05-27 | EUR | 534 | 0,39 | 533 | 0,35 |
| ES0347784003 - Obligaciones IM CEDULAS 7 4,000 2021-03-31 | EUR | 1.268 | 0,92 | 1.281 | 0,83 |
| ES0349044000 - Obligaciones IM CAJAMAR 0,000 2049-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 1.210 | 0,78 |
| ES0457089011 - Bonos CAJA RURAL CASTILLA 0,875 2024-05-27 | EUR | 0 | 0,00 | 605 | 0,39 |
| ES0370143002 - Obligaciones AYTGH I 0,000 2035-07-15 | EUR | 694 | 0,50 | 726 | 0,47 |
| ES0377979028 - Obligaciones TDA 15 A2 MTGE 0,000 2042-06-27 | EUR | 1.060 | 0,77 | 1.124 | 0,73 |
| ES0377988003 - Obligaciones TDA 17 A1 0,000 2035-09-22 | EUR | 915 | 0,66 | 970 | 0,63 |
| ES0378641171 - Bonos FADE 3,375 2019-03-17 | EUR | 1.068 | 0,78 | 1.077 | 0,70 |
| XS0904823431 - Obligaciones PROSEGUR 2,750 2018-04-02 | EUR | 0 | 0,00 | 731 | 0,47 |
| XS1509942923 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10 | EUR | 665 | 0,48 | 668 | 0,43 |
| XS1416688890 - Obligaciones METROVACESA 2,375 2022-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 624 | 0,40 |
| XS1416688890 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-05 | EUR | 625 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS0627188468 - Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24 | EUR | 0 | 0,00 | 577 | 0,37 |
| XS1028941976 - Bonos MERCCK 1,125 2021-10-15 | EUR | 416 | 0,30 | 418 | 0,27 |
| XS0829360923 - Bonos GAS NATURAL 6,000 2020-01-27 | EUR | 235 | 0,17 | 242 | 0,16 |
| XS1055241373 - Bonos BBVA 3,500 2019-04-11 | EUR | 742 | 0,54 | 736 | 0,48 |
| XS1468525057 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 2,375 2024-01- | EUR | 303 | 0,22 | 298 | 0,19 |
| XS0796069283 - Obligaciones BG ENERGY CAPI 6,500 2072-11-30 | EUR | 1.561 | 1,13 | 1.585 | 1,03 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 15.367 | 11,15 | 21.983 | 14,24 |
| ES0312298039 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS GL 0,000 2018-02 | EUR | 1.301 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.301 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 32.235 | 23,38 | 35.889 | 23,24 |
| ES0505087074 - Pagarés IM FORTIA 1 0,550 2017-02-10 | EUR | 0 | 0,00 | 796 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 796 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 32.235 | 23,38 | 36.685 | 23,76 |
| - Depósito BANCO DE SABADELL, S 1,480 2017 07 06 | USD | 2.816 | 2,04 | 2.852 | 1,85 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,850 2017 12 15 | EUR | 8.900 | 6,46 | 8.900 | 5,76 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,650 2017 03 31 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,30 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑO 1,050 2018 04 13 | EUR | 500 | 0,36 | 500 | 0,32 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,650 2018 07 06 | EUR | 7.000 | 5,08 | 7.000 | 4,53 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,350 2018 11 05 | EUR | 7.000 | 5,08 | 7.000 | 4,53 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,350 2017 03 30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.500 | 0,97 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,250 2018 04 30 | EUR | 2.000 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANKIA, S.A 1,250 2017 04 20 | USD | 938 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| - Depósito UNICAJA BANCO, S.A. 0,270 2017 04 21 | EUR | 1.000 | 0,73 | 1.000 | 0,65 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 30.154 | 21,87 | 30.752 | 19,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 62.389 | 45,26 | 67.437 | 43,67 |
| DE0001102408 - Obligaciones REPUBLICA ALEMANA 0,000 2026-08-15 | EUR | 3.319 | 2,41 | 4.412 | 2,86 |
| IT0004513641 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,000 2025-03-01 | EUR | 860 | 0,62 | 897 | 0,58 |
| IT0004644735 - Obligaciones TESORO ITALIANO 4,500 2026-03-01 | EUR | 6.348 | 4,60 | 4.713 | 3,05 |
| IT0004759673 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,000 2022-03-01 | EUR | 2.437 | 1,77 | 2.512 | 1,63 |
| IT0004801541 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,500 2022-09-01 | EUR | 2.454 | 1,78 | 2.537 | 1,64 |
| IT0004966401 - Obligaciones TESORO ITALIANO 3,750 2021-05-01 | EUR | 0 | 0,00 | 5.953 | 3,86 |
| IT0005056541 - Bonos TESORO ITALIANO 0,642 2020-12-15 | EUR | 0 | 0,00 | 1.226 | 0,79 |
| IT0005107708 - Obligaciones TESORO ITALIANO 0,700 2020-05-01 | EUR | 1.477 | 1,07 | 1.490 | 0,96 |
| IT0005137614 - Bonos TESORO ITALIANO 0,482 2022-12-15 | EUR | 2.726 | 1,98 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 19.621 | 14,23 | 23.739 | 15,37 |
| IT0005025389 - Obligaciones CASSA DEPOSITI 2,750 2021-05-31 | EUR | 216 | 0,16 | 218 | 0,14 |
| DE000A13SWD8 - Obligaciones DEUT PFANDBREIFBANK 1,250 2019-02- | EUR | 1.178 | 0,85 | 1.176 | 0,76 |
| DE000A13SWH9 - Obligaciones DEUT PFANDBREIFBANK 1,125 2020-04- | EUR | 0 | 0,00 | 393 | 0,25 |
| DE000A169NA6 - Bonos DAIMLER CHRYSLER AG 0,250 2020-05-11 | EUR | 1.164 | 0,84 | 1.167 | 0,76 |
| DE000DB7XJC7 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,332 2021-09-10 | EUR | 1.287 | 0,93 | 1.265 | 0,82 |
| DK0009511537 - Obligaciones NYKREDIT 0,750 2021-07-14 | EUR | 302 | 0,22 | 303 | 0,20 |
| FR0011427848 - Bonos FRANCE O.A.T PRINCIP 0,250 2024-07-25 | EUR | 3.783 | 2,74 | 2.559 | 1,66 |
| FR0011805803 - Obligaciones COFACE 4,125 2024-03-27 | EUR | 546 | 0,40 | 542 | 0,35 |
| FR0011949403 - Bonos CNP ASSURANCES 4,250 2025-06-05 | EUR | 1.071 | 0,78 | 1.052 | 0,68 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0004633001 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 2,800 2018-09-21 | EUR | 520 | 0,38 | 518 | 0,34 |
| IT0005238859 - Obligaciones BANCA POP DI VICENZA 0,500 2020-02 | EUR | 793 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| IT0005240509 - Obligaciones BANCA MONTE DEI PASCI 0,750 2020-01 | EUR | 400 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS1072141861 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2024-05-27 | EUR | 694 | 0,50 | 703 | 0,46 |
| PTGGDAOE0001 - Bonos GALP 1,375 2023-09-19 | EUR | 297 | 0,22 | 297 | 0,19 |
| XS1501167164 - Obligaciones TOTAL SA-B 2,708 2049-12-29 | EUR | 696 | 0,51 | 686 | 0,44 |
| XS0503665290 - Obligaciones AXA UAP 5,250 2020-04-16 | EUR | 2.325 | 1,69 | 2.310 | 1,50 |
| XS1505884723 - Obligaciones EASYJET PLC 1,125 2023-10-18 | EUR | 496 | 0,36 | 490 | 0,32 |
| XS0608392550 - Obligaciones MUNICH RE 6,000 2021-05-26 | EUR | 1.584 | 1,15 | 1.563 | 1,01 |
| XS0806327163 - Obligaciones BERDROLA INTERNATIO 5,750 2018-02 | EUR | 1.575 | 1,14 | 1.612 | 1,04 |
| XS1511787407 - Obligaciones MORGAN STANLEY 0,372 2022-01-27 | EUR | 606 | 0,44 | 600 | 0,39 |
| XS1413580579 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 1,000 2021-05 | EUR | 305 | 0,22 | 305 | 0,20 |
| XS1413581205 - Obligaciones TOTAL SA-B 3,875 2049-12-29 | EUR | 319 | 0,23 | 317 | 0,21 |
| XS1316037545 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 1,500 2020-11 | EUR | 104 | 0,08 | 104 | 0,07 |
| XS0318729950 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,662 2022-09-05 | EUR | 1.463 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| XS1419638662 - Obligaciones SVENSKA CELLULOZA AB 0,500 2021-05 | EUR | 802 | 0,58 | 804 | 0,52 |
| XS1419858094 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEM 0,375 2021-06 | EUR | 603 | 0,44 | 605 | 0,39 |
| XS1520897163 - Obligaciones ABBVIE INC PHARMAEU 0,375 2019-11 | EUR | 905 | 0,66 | 907 | 0,59 |
| XS1121919333 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP- 0,123 2019-10-16 | EUR | 705 | 0,51 | 703 | 0,46 |
| XS1028951777 - Obligaciones PETROL D.D LJUBLJANA 3,250 2019-06 | EUR | 429 | 0,31 | 431 | 0,28 |
| XS1429528588 - Bonos SPAREBANK 0,750 2021-06-08 | EUR | 0 | 0,00 | 818 | 0,53 |
| XS0731681556 - Obligaciones VOLKSWAGEN BANK 3,250 2019-01-21 | EUR | 212 | 0,15 | 216 | 0,14 |
| XS1439749109 - Obligaciones TEVA PHARM 0,375 2020-07-25 | EUR | 396 | 0,29 | 398 | 0,26 |
| XS1240146891 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,386 2020-05-29 | EUR | 606 | 0,44 | 604 | 0,39 |
| XS0940685091 - Bonos F VAN LANSCHOT BANK 3,125 2018-06-05 | EUR | 107 | 0,08 | 107 | 0,07 |
| XS0740810881 - Obligaciones TVO 4,625 2019-02-04 | EUR | 759 | 0,55 | 778 | 0,50 |
| XS1241710323 - Bonos NOMURA SECURITIES CO 1,125 2020-06-03 | EUR | 1.433 | 1,04 | 1.433 | 0,93 |
| XS0442190855 - Obligaciones CLOVERIE PLC SWISS R 7,500 2019-07 | EUR | 1.329 | 0,96 | 1.321 | 0,86 |
| XS0944435121 - Bonos POSTE ITALIANE SPA 3,250 2018-06-18 | EUR | 104 | 0,08 | 105 | 0,07 |
| XS1145856546 - Obligaciones BNZ INTERNATIONAL FU 0,186 2019-12 | EUR | 503 | 0,36 | 503 | 0,33 |
| XS0147306301 - Obligaciones INN GROUP NV 6,375 2027-05-07 | EUR | 706 | 0,51 | 713 | 0,46 |
| XS0249443879 - Bonos BANK OF AMERICA 0,537 2018-03-28 | EUR | 0 | 0,00 | 952 | 0,62 |
| XS0552569005 - Obligaciones SOCIETA INIZ AUTOSTR 4,500 2020-10 | EUR | 487 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS0953958641 - Obligaciones SPP INFRASTRUCTURE F 3,750 2020-07 | EUR | 240 | 0,17 | 614 | 0,40 |
| XS1054522922 - Obligaciones INN GROUP NV 4,625 2024-04-08 | EUR | 324 | 0,23 | 316 | 0,20 |
| XS1456422135 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01 | EUR | 392 | 0,28 | 391 | 0,25 |
| XS0557252417 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 3,750 2020-11-0 | EUR | 225 | 0,16 | 226 | 0,15 |
| XS1458408306 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,672 2021-07-27 | EUR | 2.045 | 1,48 | 3.959 | 2,56 |
| XS1458458665 - Obligaciones COMMONWEALTH BANK 0,500 2026-07-27 | EUR | 976 | 0,71 | 975 | 0,63 |
| XS1069772082 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 2,500 2026-05-2 | EUR | 1.049 | 0,76 | 1.041 | 0,67 |
| XS1070235004 - Obligaciones ABBEY NATIONAL HOUSE 0,312 2019-05 | EUR | 1.715 | 1,24 | 1.710 | 1,11 |
| XS0972240997 - Bonos BANCA INTESA SAN PAO 5,350 2018-09-18 | EUR | 222 | 0,16 | 222 | 0,14 |
| XS1072613380 - Bonos POSTE VITA SPA 2,875 2019-05-30 | EUR | 611 | 0,44 | 607 | 0,39 |
| XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,672 2022-07-26 | EUR | 1.023 | 0,74 | 1.014 | 0,66 |
| XS0874864860 - Obligaciones TELEFONICA 3,987 2023-01-23 | EUR | 469 | 0,34 | 478 | 0,31 |
| XS1075312626 - Obligaciones PGE SA 1,625 2019-06-09 | EUR | 412 | 0,30 | 413 | 0,27 |
| XS1576650813 - Bonos SPAREBANK 0,500 2022-03-09 | EUR | 794 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| XS1082660744 - Obligaciones ORLEN CAPITAL AB 2,500 2021-06-30 | EUR | 633 | 0,46 | 629 | 0,41 |
| XS0883537143 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 4,750 2020-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.128 | 0,73 |
| XS0783933350 - Obligaciones EP ENERGY ASI 5,875 2019-11-01 | EUR | 0 | 0,00 | 456 | 0,30 |
| XS0484213268 - Bonos TENNET HOLDING BV 6,655 2049-06-01 | EUR | 961 | 0,70 | 976 | 0,63 |
| XS1390245329 - Obligaciones DANSKE BANK 0,500 2021-05-06 | EUR | 405 | 0,29 | 406 | 0,26 |
| XS1090450047 - Obligaciones NET4GAS SRO 2,500 2021-07-28 | EUR | 751 | 0,55 | 754 | 0,49 |
| XS1590503279 - Obligaciones FCE BANK PLC 0,170 2020-08-26 | EUR | 601 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| XS1394777665 - Obligaciones TELEFONICA 0,750 2022-04-13 | EUR | 802 | 0,58 | 799 | 0,52 |
| XS0995102695 - Obligaciones ING GROEP 3,500 2018-11-21 | EUR | 105 | 0,08 | 105 | 0,07 |
| XS1195201931 - Obligaciones TOTAL SA-B 2,250 2021-02-26 | EUR | 787 | 0,57 | 787 | 0,51 |
| XS1195284705 - Obligaciones BANCO SANTANDER CENT 0,287 2020-03 | EUR | 1.005 | 0,73 | 1.005 | 0,65 |
| XS1496344794 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 0,250 2019-09 | EUR | 301 | 0,22 | 301 | 0,19 |
| XS1398336351 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04 | EUR | 823 | 0,60 | 824 | 0,53 |
| XS1499604905 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 0,500 2024-01-3 | EUR | 482 | 0,35 | 484 | 0,31 |
| XS059993622 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 6,000 2021-03-08 | EUR | 1.230 | 0,89 | 1.274 | 0,83 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 51.193 | 37,13 | 51.472 | 33,33 |
| IT0004669575 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 2,650 2017-01- | EUR | 0 | 0,00 | 706 | 0,46 |
| IT0004767577 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 1,704 2017-10- | EUR | 0 | 0,00 | 608 | 0,39 |
| IT0004789076 - Obligaciones BANCA MARCHE 5,500 2017-01-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.638 | 1,06 |
| XS1017790178 - Obligaciones BANCO POPULAR ESPAÑO 2,500 2017-02 | EUR | 0 | 0,00 | 507 | 0,33 |
| XS0249443879 - Bonos BANK OF AMERICA 0,523 2018-03-28 | EUR | 952 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| XS1269185697 - Bonos GOVERNOR & CO OF THE 0,512 2017-07-31 | EUR | 0 | 0,00 | 801 | 0,52 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 952 | 0,69 | 4.260 | 2,76 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 71.767 | 52,06 | 79.470 | 51,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 71.767 | 52,06 | 79.470 | 51,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 71.767 | 52,06 | 79.470 | 51,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 134.155 | 97,31 | 146.907 | 95,14 |

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.