

CAIXABANK SMART MONEY RENTA FIJA INFLACION, FI

Nº Registro CNMV: 5232

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: Invierte en activos de renta fija pública de emisores de la zona euro, y como mínimo en un 50% en emisiones referenciadas a la inflación de la zona euro. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración de la cartera podrá estar entre 0 y 12 años según la visión de mercado del equipo de gestión, siendo la duración media estimada de la cartera superior a 4 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	0,00	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,18

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	10.165.802,13	1.144.071,40
Nº de Partícipes	16.883	4.431
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	61.578	6,0574
2018	6.683	5,8415
2017		
2016		

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,70	2,57	1,10	-0,63	-1,51				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	12-06-2019	-0,40	12-06-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,66	18-06-2019	1,66	18-06-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,72	4,28	3,06	3,21	2,75				
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79	10,60				
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38	0,25				
BofA Merrill Lynch Euro Inflation-Linked Government Index	3,71	4,12	3,28	4,04	3,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,93						

(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.

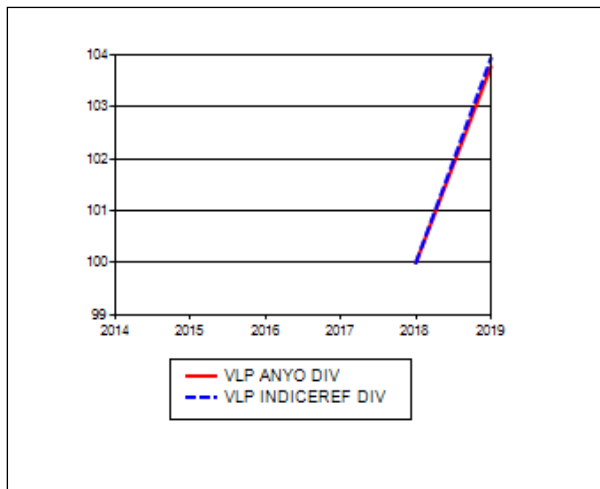
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,11	0,11	0,12	0,49			

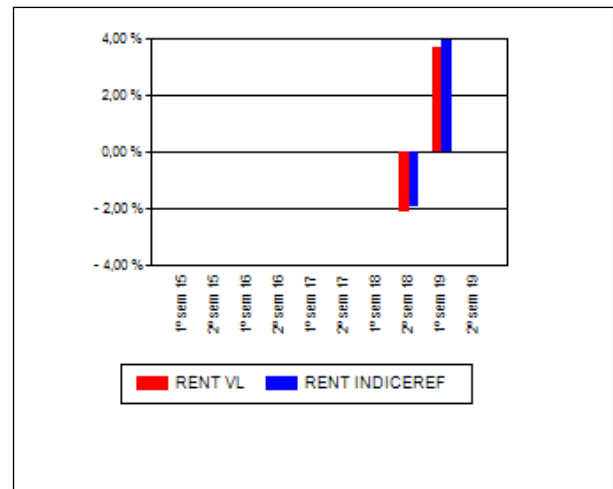
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	8.813.236	529.301	1,56
Renta Fija Internacional	156.499	15.993	3,49
Renta Fija Mixta Euro	6.289.162	229.313	2,75
Renta Fija Mixta Internacional	30.049	350	5,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.741.191	92.040	5,95
Renta Variable Euro	885.409	187.270	9,49
Renta Variable Internacional	5.289.794	982.513	13,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.175.881	180.906	3,81
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.018.379	415.277	2,95
Global	7.930.172	395.843	9,97
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	39.329.772	3.028.806	5,92

*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	59.209	96,15	6.488	97,08
* Cartera interior	3.902	6,34	433	6,48
* Cartera exterior	55.207	89,65	6.118	91,55
* Intereses de la cartera de inversión	100	0,16	-64	-0,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.371	8,72	200	2,99
(+/-) RESTO	-3.001	-4,87	-5	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	61.578	100,00 %	6.683	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)	6.683	2.828	6.683	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	409,62	73,64	409,62	1.262,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,10	-1,94	7,10	-947,53
(+) + Rendimientos de gestión	7,36	-1,72	7,36	-1.147,42
+ Intereses	-1,03	-0,99	-1,03	155,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	6,37	-0,20	6,37	-7.923,27
± 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)	0,93	-0,08	0,93	-3.089,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,10	-0,46	1,10	-682,95
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) - Gastos repercutidos	-0,26	-0,21	-0,26	199,90
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	136,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	136,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	9,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	315,39
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) + Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.578	6.683	61.578	

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

3. Inversiones financieras

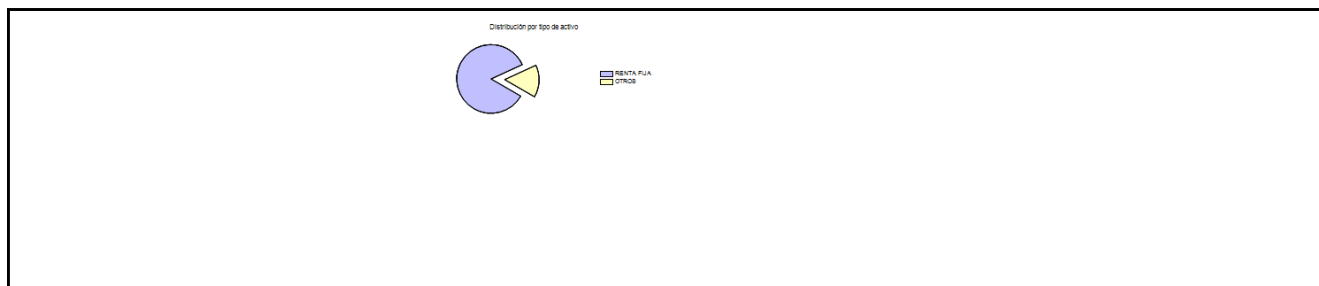
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.901	6,33	433	6,49
TOTAL RENTA FIJA	3.901	6,33	433	6,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.901	6,33	433	6,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.232	75,07	4.578	68,49
TOTAL RENTA FIJA	46.232	75,07	4.578	68,49
TOTAL IIC	8.976	14,58	1.541	23,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.208	89,65	6.118	91,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.109	95,98	6.552	98,04

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
B TESI/L 1127	CONTADO B TESI/L 1127 FISICA	698	Inversión
B FRANCE 0720	CONTADO B FRANCE 0720 FISICA	878	Inversión
B BTPS IL150522	CONTADO B BTPS IL150522 FISICA	701	Inversión
Total subyacente renta fija		2277	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
LYXOR INFLAT LK	OTROS IIC LU165 0491282	5.940	Inversión
Total otros subyacentes		5940	
TOTAL OBLIGACIONES		8216	

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

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK SMART MONEY RENTA FIJA INFLACION, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5232), al objeto de, entre otros, incluir la posibilidad de imputar al fondo las comisiones indirectas de gestión y de depósito por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo.

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los Bancos Centrales han sido los protagonistas del primer semestre de 2019 en los mercados financieros. Su giro hacia

un discurso y política monetaria más laxa ha provocado una fuerte apreciación de las principales clases de activos. Una situación diametralmente opuesta a la vivida en el 2018.

El entorno de apetito al riesgo ha resistido y soportado, el cierre de mayor duración de la administración de Estados Unidos, el deterioro del entorno de los mensajes sobre la política comercial americana con Asia, Europa o Méjico, la escalada de tensión entre EEUU e Irán, la falta de concreción del Brexit, la situación política en Italia y su presupuesto o la debilidad de la coalición política en Alemania. Además de estos factores geo-políticos, el ciclo económico ha seguido progresando y, a estas alturas, la desaceleración del crecimiento global es patente.

Por otro lado, de manera atípica, la clase de activo más conservadora, la renta fija, se ha correlacionado en positivo contra el activo de riesgo. Las distintas sub-clases de activos de la renta fija han tenido un comportamiento excepcional, desde los activos más conservadores hasta los más arriesgados

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Caixabank Smart Money RF Inflación replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia BofA Merrill Lynch Euro Inflation-Linked Government Index.

c) Índice de referencia.

BofA ML Euro Inflation-Linked Government Index.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 821,40% y el número de partícipes en un 281,02%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,21%. La rentabilidad del fondo ha sido del 3,70%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia de 3,93%, y superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo invierte en activos de renta fija pública de emisores de la zona euro, y como mínimo en un 50% en emisiones referenciadas a la inflación de la zona euro. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración de la cartera podrá estar entre 0 y 12 años según la visión de mercado del equipo de gestión, siendo la duración media estimada de la cartera superior a 4 años. Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 14,58% del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,71 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -3,3%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 3,72% en línea a la de su índice de referencia de 3,71% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A lo largo del segundo semestre, esperamos que el ciclo económico siga progresando en esta larga fase de maduración. La desaceleración económica continuará, mientras la economía de EEUU pierde el efecto de las políticas fiscales de 2018, la transición del modelo económico en China se ejecuta, Japón mantiene su atonía y Europa, muy dependiente del sector exterior, no consigue reactivar su ritmo de crecimiento. Estimamos que la economía mantenga un crecimiento que se sitúe ligeramente por debajo de su potencial de largo plazo.

En este entorno, esperamos que la contracción de la base monetaria y condiciones financieras se relajen de manera progresiva gracias a la acción y el mensaje de los bancos centrales que actúan en un entorno de menor inflación estructural y ausencia de capacidad de los principales gobiernos de implementar fácilmente una política fiscal contundente. Pese a ello, la extraordinaria fortaleza del mercado laboral comenzará a dar señales de agotamiento, los costes laborales se tensionarán y los resultados empresariales acusarán la falta de inversión empresarial y un entorno de costes más elevados. Estos efectos serán más patentes en EEUU al ser la economía desarrollada que presenta a día de hoy un crecimiento más elevado.

En este entorno, consideramos que las cotizaciones actuales en los mercados financieros, aunque exigentes, se mantienen apoyadas por la acción de los bancos centrales y la gradual resolución de los conflictos geo-políticos. Esperamos un segundo semestre con una mayor volatilidad y un recorrido limitado de los activos de riesgo desde las cotas alcanzadas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127C8 - BONOS TESORO PUBLICO 1 2030-11-30	EUR	988	1,60	98	1,46
ES00000128D4 - BONOS TESORO PUBLICO .3 2021-11-30	EUR	536	0,87	69	1,03
ES00000128S2 - BONOS TESORO PUBLICO .65 2027-11-30	EUR	616	1,00	65	0,98
ES0000012C12 - BONOS TESORO PUBLICO .7 2033-11-30	EUR	457	0,74		
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	1.304	2,12	127	1,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.901	6,33	358	5,36
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO .55 2019-11-30	EUR			75	1,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				75	1,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.901	6,33	433	6,49
TOTAL RENTA FIJA		3.901	6,33	433	6,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.901	6,33	433	6,49
IT0004545890 - BONOS ITALY 2.55 2041-09-15	EUR	1.091	1,77	126	1,88
IT0004604671 - BONOS ITALY 2.1 2021-09-15	EUR	1.626	2,64	300	4,48
IT0004735152 - BONOS ITALY 3.1 2026-09-15	EUR	1.866	3,03	161	2,41
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	1.163	1,89	123	1,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005138828 - BONOS ITALY 1.25 2032-09-15	EUR	1.076	1,75	90	1,35
IT0005188120 - BONOS ITALY 1 2022-05-15	EUR	667	1,08	100	1,49
IT0005246134 - BONOS ITALY 1.3 2028-05-15	EUR	1.694	2,75	99	1,47
IT0005329344 - BONOS ITALY 1 2023-05-15	EUR	555	0,90		
FR0000186413 - BONOS FRECH TREASURY 3.4 2029-07-25	EUR	1.703	2,77	220	3,30
FR0000188799 - BONOS FRECH TREASURY 3.15 2019-07-25	EUR	2.476	4,02	235	3,52
FR0010050559 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2020-07-25	EUR	2.193	3,56	328	4,91
FR0010447367 - BONOS FRECH TREASURY 1.8 2040-07-25	EUR	2.136	3,47	221	3,31
FR0010585901 - BONOS FRECH TREASURY 2.1 2023-07-25	EUR	3.073	4,99	187	2,80
FR0010899765 - BONOS FRECH TREASURY 1.1 2022-07-25	EUR	2.494	4,05	237	3,55
FR0011008705 - BONOS FRECH TREASURY 1.85 2027-07-25	EUR	3.134	5,09	280	4,19
FR0011347046 - BONOS FRECH TREASURY 1 2021-07-25	EUR	569	0,92	62	0,92
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY .25 2024-07-25	EUR	1.609	2,61	174	2,60
FR0011982776 - BONOS FRECH TREASURY .7 2030-07-25	EUR	1.508	2,45	160	2,40
FR0012558310 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-03-01	EUR	1.116	1,81	86	1,29
FR0013140035 - BONOS FRECH TREASURY .1 2021-03-01	EUR	1.009	1,64	50	0,75
FR0013209871 - BONOS FRECH TREASURY .1 2047-07-25	EUR	1.152	1,87	60	0,90
FR0013238268 - BONOS FRECH TREASURY .1 2028-03-01	EUR	693	1,13	49	0,73
FR0013327491 - BONOS FRECH TREASURY .1 2036-07-25	EUR	382	0,62		
IT0003745541 - BONOS ITALY 2.35 2035-09-15	EUR	2.263	3,68	176	2,63
IT0004243512 - BONOS ITALY 2.6 2023-09-15	EUR	2.310	3,75	226	3,38
DE0001030526 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2020-04-15	EUR			185	2,77
DE0001030542 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2023-04-15	EUR	1.714	2,78	189	2,82
DE0001030559 - BONOS DEUTSCHLAND 5 2030-04-15	EUR	1.706	2,77	160	2,40
DE0001030567 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2026-04-15	EUR	2.266	3,68	161	2,41
DE0001030575 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2046-04-15	EUR	987	1,60	133	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		46.232	75,07	4.578	68,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.232	75,07	4.578	68,49
TOTAL RENTA FIJA		46.232	75,07	4.578	68,49
LU1650491282 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	5.992	9,73	848	12,69
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.984	4,85	693	10,37
TOTAL IIC		8.976	14,58	1.541	23,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.208	89,65	6.118	91,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.109	95,98	6.552	98,04

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable