

CAIXABANK SMART MONEY RENTA VARIABLE USA, FI

Nº Registro CNMV: 5228

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 toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

Política de inversión: El objetivo es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice Standard & Poor's Total Return Net (SPTR500N), para lo cual la exposición a renta variable será como mínimo del 75%, si bien generalmente estará en torno al 100%.

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 | 1,56 | 1,39 | 1,56 | 3,40 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,96 | 1,22 | 1,96 | 0,92 |

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 | 5.170.318,19 | 1.032.619,51 |
| Nº de Partícipes | 19.263 | 5.674 |
| 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 | 34.020 | 6,5799 |
| 2018 | 5.804 | 5,6203 |
| 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 año t actual | 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 | | 2,35 | | | | | | | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | 91,22 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,54 | 23-05-2019 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,40 | 04-06-2019 | | | | |

(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 año t actual | 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 | | 11,28 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 11,28 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,99 | | | | | | | |
| S&P 500 Net TR | | 11,72 | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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.

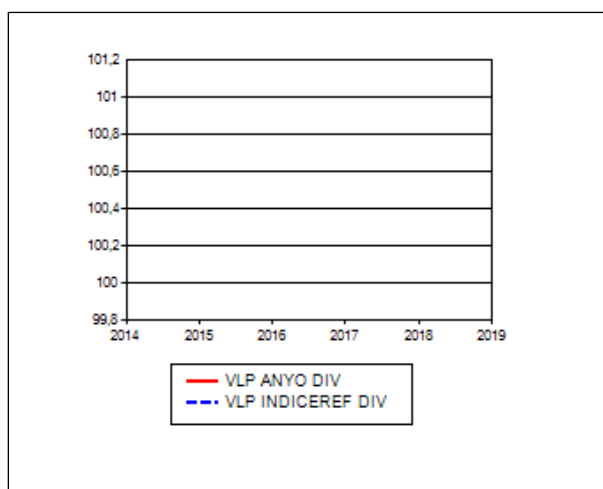
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,21 | 0,11 | 0,12 | 0,15 | 0,14 | 0,63 | | | |

(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

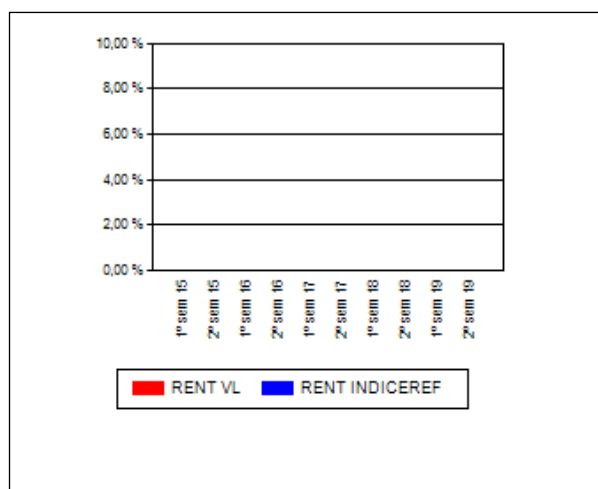
compraventa de valores.

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



El 15/03/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 31.611 | 92,92 | 4.924 | 84,84 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 31.609 | 92,91 | 4.917 | 84,72 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2 | 0,01 | 7 | 0,12 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 4.368 | 12,84 | 652 | 11,23 |
| (+/-) RESTO | -1.960 | -5,76 | 228 | 3,93 |
| TOTAL PATRIMONIO | 34.020 | 100,00 % | 5.804 | 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) | 5.804 | 2.064 | 5.804 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 272,51 | 81,21 | 272,51 | 556,38 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 13,28 | -7,12 | 13,28 | -331,59 |
| (+) Rendimientos de gestión | 13,65 | -6,84 | 13,65 | -490,08 |
| + Intereses | 0,33 | 0,60 | 0,33 | 9,76 |
| + Dividendos | 0,80 | 0,24 | 0,80 | 554,22 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,31 | 0,88 | 0,31 | -30,24 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 5,68 | -5,33 | 5,68 | -308,69 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 6,74 | -3,49 | 6,74 | -477,98 |
| ± Otros resultados | -0,23 | 0,26 | -0,23 | -273,81 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,37 | -0,28 | -0,37 | 158,49 |
| - Comisión de gestión | -0,16 | -0,17 | -0,16 | 90,39 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 90,40 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,04 | -0,02 | -0,49 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 5,92 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,16 | -0,04 | -0,16 | 782,21 |
| (+) 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) | 34.020 | 5.804 | 34.020 | |

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

3. Inversiones financieras

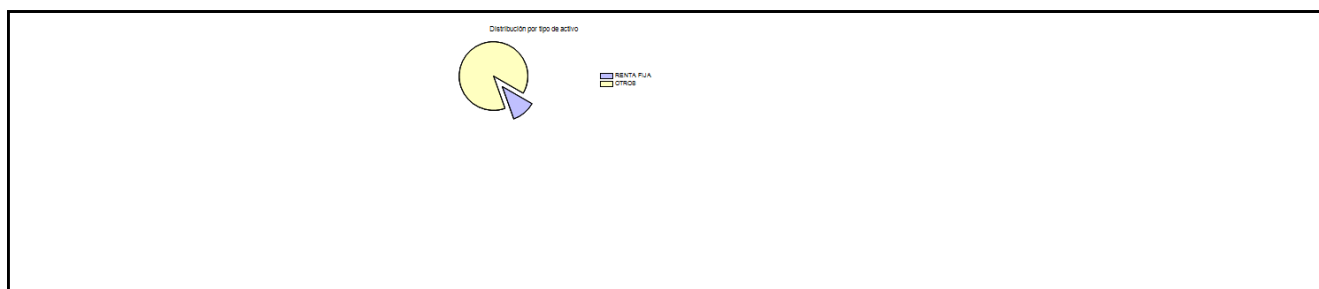
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.544 | 10,42 | 2.778 | 47,87 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.544 | 10,42 | 2.778 | 47,87 |
| TOTAL IIC | 28.038 | 82,42 | 2.103 | 36,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 31.582 | 92,84 | 4.881 | 84,10 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 31.582 | 92,84 | 4.881 | 84,10 |

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 | |
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| F S&P500M | FUTURO F S&P500M 50 | 5.963 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 5963 | |
| F EUROUSD FIX | FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD | 126 | Inversión |
| USD | CONTADO DOLAR USA FISICA | 1.346 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1472 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 7435 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 VARIABLE USA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5228), al objeto de, entre otros, cambiar su política de inversión e 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 28.335.213,23 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,59 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 821.035,19 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 300,01 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

EEUU mantiene su gradual dilución de las políticas fiscales expansivas del 2018 y un consumo y empleo todavía sólido. Por otro lado, los resultados empresariales muestran una compresión de márgenes y existe un entorno de elevado apalancamiento familiar y empresarial. En su conjunto, estos aspectos se han traducido en un entorno de menor crecimiento y baja inflación. Los indicadores adelantados, especialmente los empresariales, en parte afectados por los aspectos geo-políticos, se han ido deteriorando gradualmente a lo largo del semestre.

El dólar ha estado cotizando en un estrecho rango, soportado por los diferenciales de crecimiento por un lado y, por otro lado, por la expectativa de una convergencia en las políticas monetarias.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Caixabank Smart Money RV USA, FI replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia Standard & Poor's Total Return Net Index.

c) Índice de referencia.

S&P 500 Net TR

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 486,19% y el número de partícipes en un 239,50%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,22%. Este fondo al haber modificado la política de inversión a lo largo de este semestre, no dispone de datos de rentabilidad. Se ampliará información, cuando haya datos completos del periodo.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta variable para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 41,66%. Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 82,42% 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.

N/A.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Este fondo al haber modificado la política de inversión a lo largo de este periodo, no dispone de datos de volatilidad.

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. 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 renta variable, probablemente exista más valor en la rotación sectorial que en una fuerte apreciación de los índices. Consecuentemente con los niveles de valoración y la acción de los bancos centrales, los sectores más cíclicos deberían tomar el relevo de los defensivos. Si bien somos constructivos en riesgo, arrancamos el semestre con cautela en cuanto a los niveles de exposición a renta variable, con el objetivo de aprovechar mejor el entorno de volatilidad y oportunidades, pudiendo subir exposición en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US912796PK94 - LETRAS US 2019-01-03 | USD | | | 174 | 2,99 |
| US912796PP81 - LETRAS US 2019-01-31 | USD | | | 217 | 3,74 |
| US912796PT04 - LETRAS US 2019-02-28 | USD | | | 260 | 4,49 |
| US912796QT94 - LETRAS US 2019-01-17 | USD | | | 174 | 2,99 |
| US912796QW24 - LETRAS US 2019-02-07 | USD | | | 347 | 5,98 |
| US912796QX07 - LETRAS US 2019-02-14 | USD | | | 260 | 4,49 |
| US912796QY89 - LETRAS US 2019-02-21 | USD | | | 391 | 6,73 |
| US912796QZ54 - LETRAS US 2019-03-07 | USD | | | 868 | 14,96 |
| US912796RB77 - LETRAS US 2019-03-14 | USD | | | 87 | 1,50 |
| US912796SC42 - LETRAS US 2019-08-08 | USD | 87 | 0,26 | | |
| US912796SE08 - LETRAS US 2019-08-22 | USD | 175 | 0,51 | | |
| US912796SF72 - LETRAS US 2019-08-29 | USD | 437 | 1,29 | | |
| US912796SG55 - LETRAS US 2019-09-05 | USD | 219 | 0,64 | | |
| US912796SJ94 - LETRAS US 2019-09-19 | USD | 2.626 | 7,72 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 3.544 | 10,42 | 2.778 | 47,87 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.544 | 10,42 | 2.778 | 47,87 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.544 | 10,42 | 2.778 | 47,87 |
| IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD ETFS/I | USD | 4.585 | 13,48 | | |
| IE00B53L4350 - ETF ISHARES ETFS/IR | USD | | | 958 | 16,50 |
| IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR | USD | 4.046 | 11,89 | | |
| IE00B6YX5C33 - ETF STATE STREET UK | USD | 4.652 | 13,68 | | |
| IE00BJOKDR00 - ETF CONCEPT FUND | USD | 4.539 | 13,34 | | |
| US4642871010 - ETF ISHARES ETFS/US | USD | | | 184 | 3,17 |
| US4642872000 - ETF ISHARES ETFS/US | USD | 4.660 | 13,70 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US4642878460 - ETF ISHARES ETFS/US | USD | | | 865 | 14,91 |
| US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS | USD | 5.556 | 16,33 | 96 | 1,65 |
| TOTAL IIC | | 28.038 | 82,42 | 2.103 | 36,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 31.582 | 92,84 | 4.881 | 84,10 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 31.582 | 92,84 | 4.881 | 84,10 |

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