

MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI

Nº Registro CNMV: 4455

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS 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 <http://www.mutuactivos.com>.

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 33 EDIFICIO FORTUNY, 2º 28046 MADRID

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/03/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala de 1 a 7).

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Global Convertibles USD 500 mn Total return Hedged Eur (BG10TREH Index). El fondo invierte al menos el 67% de su exposición total en valores líquidos con negociación de renta fija privada convertible y/o canjeable por acciones. Estos activos son instrumentos híbridos con características tanto de renta fija como variable. No es objetivo del fondo el ejercicio de la opción de canje y/o conversión de los bonos convertibles. En caso de conversión, las acciones generalmente se venderán en un plazo de 30 días salvo que se produzcan circunstancias especiales que lo desaconsejen. El resto de la exposición podrá estar invertida en renta fija gubernamental o renta fija privada (incluyendo depósitos o instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). No existe predeterminación en cuanto a la distribución geográfica o sectorial de los activos de renta fija, pudiendo puntualmente existir concentración en algunos sectores o zonas (aunque no se invertirá más de un 33% de la exposición total en mercados emergentes), ni en cuanto a la calificación crediticia, por lo que se podría tener hasta un 100% de la cartera con baja calidad. La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 9 años. El riesgo divisa será inferior al 20% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,79	0,29	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,51	-0,47	-0,44

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	587.155,64	608.006,27
Nº de Partícipes	211	205
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	85.056	144,8608
2019	82.534	135,7448
2018	26.960	119,3296
2017	50.498	127,4469

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	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,72	21,00	-11,81	5,08	-1,81	13,76	-6,37	10,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	11-06-2020	-4,94	12-03-2020	-1,46	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	3,06	06-04-2020	3,77	24-03-2020	1,22	26-04-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,23	15,77	23,51	6,14	6,96	6,54	8,01	4,36	
Ibex-35	42,22	32,70	49,41	13,00	13,19	12,39	13,67	12,86	
Letra Tesoro 1 año	0,31	0,22	0,37	0,07	0,16	0,11	0,16	0,42	
BENCHMARK									
M.BONOS	21,23	15,40	25,09	4,94	6,98	6,97	8,99	5,01	
CONVERTIBLES FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,08	6,08	5,53	4,39	4,51	4,39	4,33	3,85	

(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.

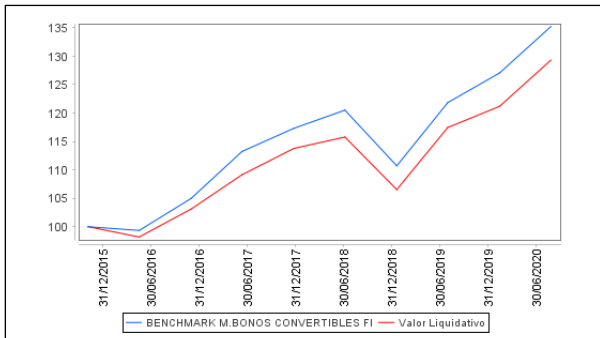
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,25	0,23	0,24	0,24	0,95	0,93	0,94	0,95

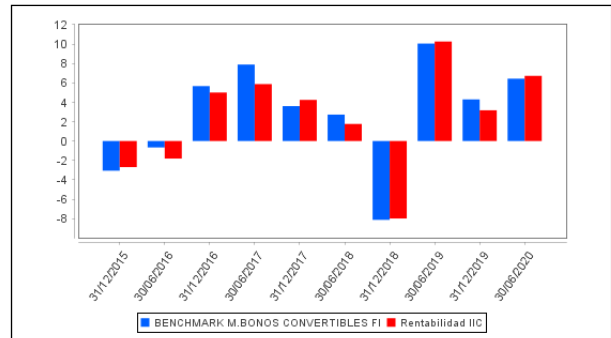
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	1.902.316	9.609	-1
Renta Fija Internacional	153.231	653	-4
Renta Fija Mixta Euro	246.937	867	0
Renta Fija Mixta Internacional	632.646	5.109	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	548.685	3.694	-6
Renta Variable Euro	124.411	1.443	-21
Renta Variable Internacional	253.875	4.818	-8
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	137.627	1.544	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	93.971	733	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.322.341	2.940	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.416.041	31.410	-2,11

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	80.906	95,12	80.084	97,03
* Cartera interior	16	0,02	492	0,60
* Cartera exterior	84.220	99,02	80.316	97,31
* Intereses de la cartera de inversión	-3.331	-3,92	-724	-0,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.216	4,96	3.152	3,82
(+/-) RESTO	-66	-0,08	-702	-0,85
TOTAL PATRIMONIO	85.056	100,00 %	82.534	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)	82.534	28.621	82.534	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,63	177,92	0,63	-98,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	4,01	2,25	65,59
(+) Rendimientos de gestión	2,81	4,58	2,81	80,54
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	1.286,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	9,13	3,67	9,13	630,85
± 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)	-1,12	1,01	-1,12	-424,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-57,39
± Otros resultados	-0,03	-0,10	-0,03	-19,47
± Otros rendimientos	-5,18	0,00	-5,18	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,57	-0,56	186,11
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	191,87
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	191,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	111,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,49
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	217,51
(+) 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)	85.056	82.534	85.056	

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

3. Inversiones financieras

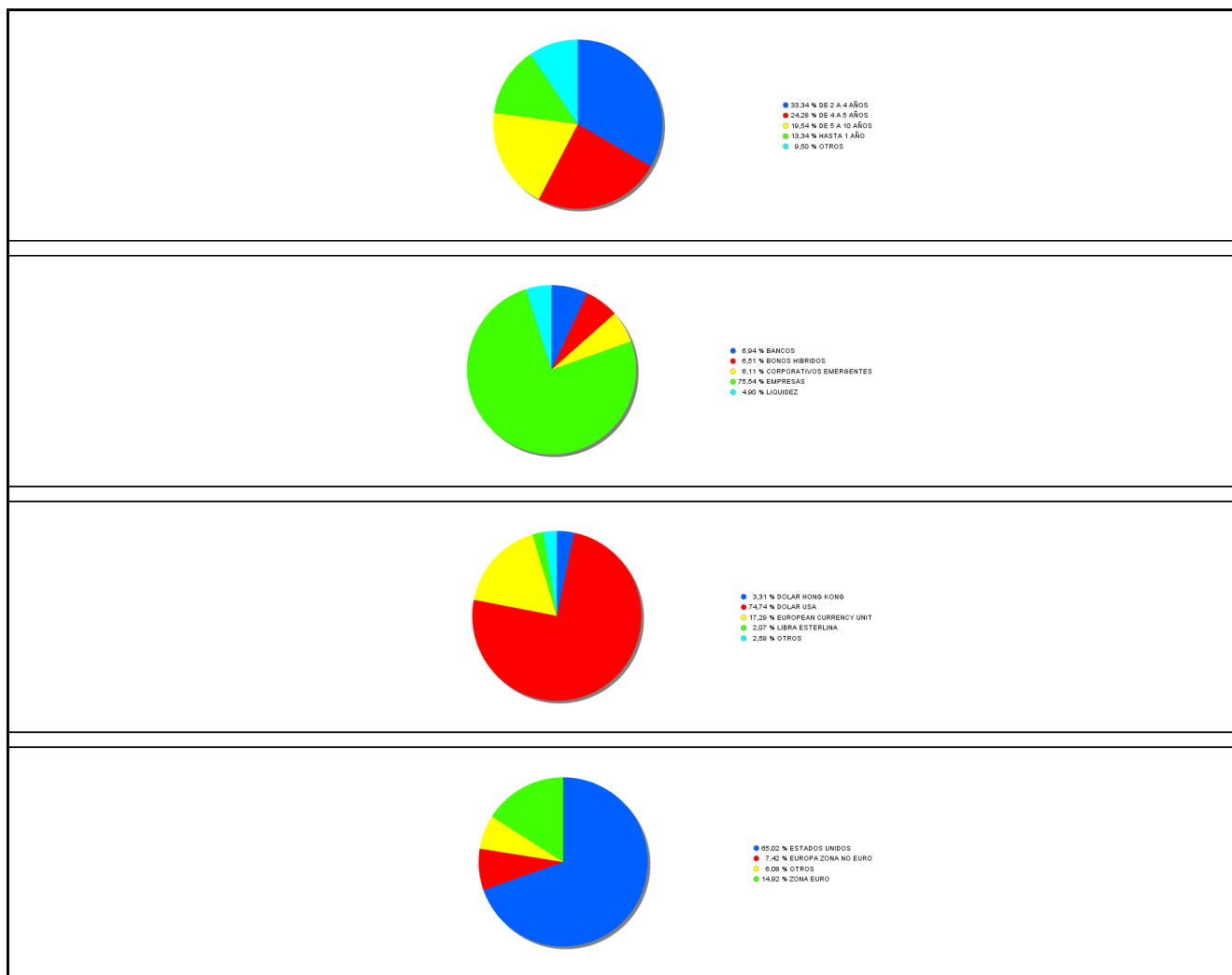
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.609	99,47	80.331	97,33
TOTAL RENTA FIJA	84.609	99,47	80.331	97,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	84.609	99,47	80.331	97,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	84.609	99,47	80.331	97,33

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
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	1.069	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	1.804	Cobertura
DIV: HKD	Venta Forward Divisa EUR/HKD Fisica	2.559	Cobertura
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	997	Cobertura
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	865	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	818	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	497	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	430	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	636	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	60.691	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	650	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		71015	
CLOUDFLARE 0,75% 15/05/2025	Compra Plazo CLOUDFLARE 0,75% 15/05/2025 213636 Fi	259	Inversión
EESTNET 1,75% 01/06/2023	Compra Plazo EESTNET 1,75% 01/06/2023 176249 Fisic	217	Inversión
JP MORGAN CHASE BANK N 0,125% 01/01/2023	Compra Plazo JP MORGAN CHASE BANK N 0,125% 01/01/2	54	Inversión
JP MORGAN CHASE BANK N 0,125% 01/01/2023	Compra Plazo JP MORGAN CHASE BANK N 0,125% 01/01/2	82	Inversión
NEXTERA ENERGY 4,872% 01/09/2022	Compra Plazo NEXTERA ENERGY 4,872% 01/09/2022 7005	342	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OCADO GROUP 0,875% 09/12/2025	Compra Plazo OCADO GROUP 0,875% 09/12/2025 220206	290	Inversión
REPLIGEN CORP 0,375% 15/07/2024	Compra Plazo REPLIGEN CORP 0,375% 15/07/2024 27594	349	Inversión
RINGCENTRAL CPN 0 01/03/2025	Compra Plazo RINGCENTRAL CPN 0 01/03/2025 204735 F	219	Inversión
Total otros subyacentes		1813	
TOTAL OBLIGACIONES		72828	

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

- a) Existe un Partícipe significativo que de manera directa supone un 73,82 % sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,98 %.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.969.506,21 euros, suponiendo un 4,56 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
- d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.521.792,01 euros, suponiendo un 2,89 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
- f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 3.969.506,21 euros suponiendo un 4,56 % 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cuando la epidemia de coronavirus provocó un shock global de la demanda y la subsiguiente recesión, los mercados empezaron a descontar un hundimiento repentino en la actividad económica global en el primer trimestre. El índice MSCI World (net) descendió un 20,4% en EUR con cobertura a lo largo del primer trimestre de 2020 antes de recuperar más del 71% de las pérdidas sufridas hasta final de junio. Los precios del crudo se desplomaron a niveles que no se habían visto desde 2002 cuando la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Rusia no consiguieron llegar a un acuerdo para reducir la oferta de petróleo en febrero, intensificando la volatilidad del mercado. Al final del T2 también apareció volatilidad que recordaba en cierto modo a la del mes de marzo, como resultado del aumento de nuevos casos tras la reapertura de los respectivos estados en EEUU y en algunos otros países de todo el mundo.

El comienzo del año estuvo marcado por unos indicadores en general positivos para EEUU, y el producto interior bruto (PIB) creció un 2,1% (anualizado) en el cuarto trimestre de 2019 y una continuada reducción de las tensiones comerciales con China. Por otro lado, el crecimiento económico de la Eurozona a lo largo del cuarto trimestre, de tan sólo el 0,1%, estuvo por debajo de las expectativas del mercado, lastrado por el comportamiento económico poco atractivo de Francia e Italia. Sin embargo, los mercados de renta variable experimentaron después las correcciones más profundas y rápidas que se habían visto desde la gran depresión de la década de 1930 seguidas por una importante recuperación cuando los bancos centrales se apresuraron a aprobar estímulos record de política monetaria y fiscal. En EEUU, la Reserva Federal, lanzó programas para apoyar la liquidez y la demanda de activos de renta fija, entre ellos los títulos de deuda corporativa de grado inversión y high yield. El índice de desempleo de mayo en EEUU fue del 13,3% después de alcanzar en abril un máximo tras la guerra del 14,7%. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) lanzó programas de compra de activos por una cifra record de 1,35 billones de EUR para apoyar la economía, mientras el Banco de Inglaterra recortó los tipos de interés y anunció medidas para estabilizar los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos de posicionamiento, hemos aumentado nuestra exposición a EEUU mientras reducimos nuestra exposición a Europa, Asia ex-Japón y Japón. EEUU sigue siendo nuestra región preferida, ya que la economía está reabriendo gradualmente y mostrando mejoras en indicadores económicos clave tras el apoyo proporcionado por la Reserva Federal. Hemos aumentado nuestra exposición a Tecnología mientras seguimos invirtiendo en compañías que saldrán beneficiadas del trabajo desde casa y de la digitalización de las empresas ya en marcha. Por tanto, esperamos que los beneficios para el sector tecnológico sean resilientes a largo plazo y que estas compañías salgan de la crisis actual como ganadores estructurales. También hemos participado selectivamente en nuevas emisiones, desde compañías como RingCentral, Amadeus, Booking Holdings y Becton and Dickinson etc., tras un aumento en las emisiones al mercado

primario a lo largo del periodo, cuando la necesidad de liquidez de las compañías hizo que se elevara la emisión en todos los sectores.

c) Índice de referencia.

Barclays Global Convertibles USD 500mn and higher TR hedged to EUR.

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

El ratio de gastos soportados en el presente se situó en 0,48% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha sido positiva con un aumento de un 3,06%, el número de participes ha aumentado en 6 respecto al periodo anterior, el total de participes en el fondo es de 211. La rentabilidad neta del fondo se ha situado en el 6,72% en el ejercicio.

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

Los fondos de la misma categoría de Global gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -0,61% en el periodo,

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Nuestras dos inversiones principales a lo largo del periodo fueron Microchip y Coupa Software. Se espera que Microchip se muestre resiliente a la actual crisis de coronavirus y la plataforma está bien posicionada para beneficiarse del entorno actual de distancia social y trabajo desde casa. Coupa Software es una plataforma líder de compra SaaS, con una gran base de clientes y proveedores. Actualmente está en proceso de construir su plataforma de pago que se espera que apoye el crecimiento de beneficios en el futuro.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 101,93% y el apalancamiento medio es de 0,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al EONIA - 0,03%, para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR.

Datos a 30 de junio de 2020:

Suelo del bono 83,1

Delta 75,1

Gamma..... 0,4%

Precio Mercado (%) 150

Firmas ?..... 77

Premium Over Parity..... 15%

Rho (Años) X1,2..

Rentabilidad acumulada 1,0%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo.

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 15,77%, disminuyendo respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 32,70% y superiores a la de su benchmark (15,40%). También, se encuentra por encima de la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,22%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado.

El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en el 6,08%, aumentando respecto al trimestre anterior.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada

en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 0,03%.

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.

Creemos que la economía está al comienzo de una recuperación bastante sincronizada de crecimiento por encima de tendencia que persistirá hasta el final del año próximo. Creemos que habrá un alto umbral para una renovación de las medidas generalizadas de cierre unilateral, lo que significa que la trayectoria del virus afectará al ritmo de recuperación pero probablemente no amenazará con otro declive sustancial de la actividad económica. Pero el daño sufrido por la economía es notable, como se puede ver por el marcado aumento del endeudamiento de los gobiernos y las familias. La incertidumbre política a lo largo del verano, más la continuada incertidumbre acerca de la trayectoria del coronavirus, hace que seamos optimistas y cautelosos a partes iguales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US76680RAE71 - Cupón Cero RINGCENTRAL INC 1,246 2025-03-01	USD	367	0,43	0	0,00
US76680RAE71 - Cupón Cero RINGCENTRAL INC 0,924 2025-03-01	USD	199	0,23	0	0,00
US76680RAE71 - Cupón Cero RINGCENTRAL INC 0,443 2025-03-01	USD	277	0,33	0	0,00
US06684LAA17 - Obligaciones BAOZUN INC 0,812 2024-05-01	USD	0	0,00	406	0,49
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 0,864 2022-06-01	USD	118	0,14	84	0,10
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 23,032 2022-06-01	USD	114	0,13	78	0,09
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 21,206 2022-06-01	USD	229	0,27	155	0,19
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 24,760 2022-06-01	USD	331	0,39	214	0,26
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 25,902 2022-06-01	USD	599	0,70	385	0,47
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 29,104 2022-06-01	USD	298	0,35	0	0,00
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 33,593 2022-06-01	USD	308	0,36	0	0,00
US338307AC59 - Obligaciones FIVE 9 INC 0,250 2025-06-01	USD	349	0,41	0	0,00
US09061GAH48 - Obligaciones BIOMARIN PHARMACEUT 0,299 2024-08	USD	751	0,88	648	0,79
US83304AAA43 - Obligaciones SNAP INC 0,375 2026-08-01	USD	1.510	1,78	873	1,06
US98954MAD39 - Bonos ZILLOW GROUP INC 0,375 2024-09-01	USD	0	0,00	585	0,71
US679295AC92 - Obligaciones OKTA INC 0,062 2025-09-01	USD	1.437	1,69	780	0,95
US007903BD80 - Obligaciones ADVANCED MICRO DEVIC 1,062 2026-09	USD	595	0,70	1.635	1,98
US81141RAC43 - Obligaciones SEA LTD 0,500 2024-12-01	USD	635	0,75	0	0,00
US06738G8A15 - Cupón Cero BARCLAYS BANK PLC 0,779 2025-02-04	USD	1.330	1,56	0	0,00
US06738G8A15 - Cupón Cero BARCLAYS BANK PLC 3,494 2025-02-04	USD	467	0,55	0	0,00
XS1884744035 - Bonos XERO INVESTMENTS LTD 1,187 2023-10-04	USD	1.397	1,64	1.045	1,27
XS1333468301 - Cupón Cero CHINA OVERSEAS LAND 0,431 2023-01-05	USD	0	0,00	202	0,24
XS1334803589 - Cupón Cero CRRC CORPORATION LTD 2,817 2021-02-0	USD	0	0,00	432	0,52
XS1334803589 - Cupón Cero CRRC CORPORATION LTD 2,620 2021-02-0	USD	0	0,00	433	0,52
CH0413990240 - Obligaciones SIKA AG 0,150 2025-06-05	CHF	420	0,49	603	0,73
XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 0,701 2023-09-05	HKD	246	0,29	247	0,30
XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 1,766 2023-09-05	HKD	250	0,29	248	0,30
XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 1,811 2023-09-05	HKD	375	0,44	372	0,45
XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 3,542 2023-09-05	HKD	252	0,30	0	0,00
XS1914667057 - Bonos SMART INSIGHT INT LT 2,250 2023-12-05	HKD	517	0,61	585	0,71
FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,571 2024-09-06	EUR	0	0,00	46	0,06
FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,481 2024-09-06	EUR	0	0,00	27	0,03
FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,547 2024-09-06	EUR	0	0,00	27	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,513 2024-09-06	EUR	0	0,00	26	0,03
FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,466 2024-09-06	EUR	0	0,00	229	0,28
FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,840 2024-09-06	EUR	0	0,00	271	0,33
FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 1,961 2024-11-06	EUR	0	0,00	119	0,14
FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 2,765 2024-11-06	EUR	132	0,16	119	0,14
FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,565 2024-11-06	EUR	264	0,31	239	0,29
FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,717 2024-11-06	EUR	264	0,31	0	0,00
FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,772 2024-11-06	EUR	264	0,31	0	0,00
XS2038088527 - Cupón Cero JP MORGAN CHASE & CO 4,603 2022-08-0	USD	1.235	1,45	0	0,00
FR0013200995 - Obligaciones REMY COINTREAU 0,125 2026-09-07	EUR	1.339	1,57	1.069	1,30
XS2154448059 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,750 2025-04-09	EUR	1.710	2,01	0	0,00
XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 0,178 2021-08-09	USD	0	0,00	107	0,13
XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 1,638 2021-08-09	USD	0	0,00	327	0,40
XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 2,641 2021-08-09	USD	0	0,00	307	0,37
XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 2,792 2021-08-09	USD	0	0,00	292	0,35
XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 2,792 2021-08-09	USD	0	0,00	275	0,33
XS2090948279 - Obligaciones OCADO GROUP PLC 0,437 2025-12-09	GBP	723	0,85	596	0,72
XS1960589668 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 0,750 2022-03-12	GBP	1.069	1,26	691	0,84
DE000A2LQRW5 - Bonos ADIDAS-SALOMON AG 0,050 2023-09-12	EUR	229	0,27	1.726	2,09
XS1873180415 - Cupón Cero SBI HOLDINGS INC 1,344 2023-09-13	JPY	0	0,00	177	0,21
XS1873180415 - Cupón Cero SBI HOLDINGS INC 1,018 2023-09-13	JPY	0	0,00	171	0,21
XS1873180415 - Cupón Cero SBI HOLDINGS INC 1,153 2023-09-13	JPY	0	0,00	257	0,31
XS1908221507 - Obligaciones QUIAGEN NV 0,500 2024-11-13	USD	0	0,00	730	0,88
XS1434160971 - Cupón Cero AIRBUS GROUP SE 3,664 2021-06-14	EUR	0	0,00	117	0,14
XS1434160971 - Cupón Cero AIRBUS GROUP SE 3,455 2021-06-14	EUR	0	0,00	116	0,14
XS1434160971 - Cupón Cero AIRBUS GROUP SE 3,467 2021-06-14	EUR	0	0,00	108	0,13
XS1434160971 - Cupón Cero AIRBUS GROUP SE 4,565 2021-06-14	EUR	0	0,00	215	0,26
US30063PAA30 - Obligaciones EXACT SCIENCES 0,500 2025-01-15	USD	666	0,78	691	0,84
US60937PAC05 - Obligaciones MONGO DB INC 0,125 2026-01-15	USD	838	0,99	0	0,00
US163092AC35 - Obligaciones CHEGG INC 0,062 2025-03-15	USD	0	0,00	1.048	1,27
US30063PAB13 - Obligaciones EXACT SCIENCES 0,187 2027-03-15	USD	0	0,00	573	0,69
US298736AJ83 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 0,375 2049-03	USD	0	0,00	703	0,85
US83088VAA08 - Obligaciones SLACK TECHNOLOGIES I 0,250 2025-04	USD	421	0,49	0	0,00
US18915MAA53 - Bonos CLOUDFLARE INC 0,375 2025-05-15	USD	468	0,55	0	0,00
US8168515059 - Bonos SEMPRA ENERGY 1,687 2021-07-15	USD	1.270	1,49	978	1,18
US759916AB50 - Bonos REPLIGEN CORP 0,187 2024-07-15	USD	996	1,17	848	1,03
US743424AE31 - Bonos PROOFPOINT INC 0,125 2024-08-15	USD	345	0,41	576	0,70
US58733RAD44 - Obligaciones MERCADO LIBRE INC 1,000 2028-08-15	USD	1.784	2,10	678	0,82
US8545028537 - Obligaciones STANLEY BLACK & DECK 1,250 2168-08	USD	1.473	1,73	0	0,00
US531229AB89 - Obligaciones LIBERTY MEDIA CORPOR 0,687 2035-10	USD	608	0,71	774	0,94
US23248VAA35 - Cupón Cero CYBERARK SOFTWARE LT 100,000 2024-11	USD	0	0,00	115	0,14
US23248VAA35 - Cupón Cero CYBERARK SOFTWARE LT 1,159 2024-11-1	USD	0	0,00	88	0,11
US23248VAA35 - Cupón Cero CYBERARK SOFTWARE LT 0,926 2024-11-1	USD	0	0,00	190	0,23
US252131AJ65 - Obligaciones DEXCOM INC 0,125 2025-11-15	USD	389	0,46	0	0,00
XS1750026186 - Obligaciones CELLNEX SA 1,500 2026-01-16	EUR	1.900	2,23	1.211	1,47
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 12,093 2021-02-16	USD	0	0,00	147	0,18
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 9,825 2021-02-16	USD	0	0,00	96	0,12
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 10,299 2021-02-16	USD	0	0,00	18	0,02
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 31,555 2021-02-16	USD	0	0,00	157	0,19
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 38,984 2021-02-16	USD	0	0,00	113	0,14
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 42,593 2021-02-16	USD	0	0,00	380	0,46
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 43,522 2021-02-16	USD	0	0,00	707	0,86
DE000A2AAQB8 - Obligaciones MTU AERO ENGINES HOL 0,125 2023-05	EUR	528	0,62	832	1,01
FR0013418795 - Obligaciones ORPEA 0,375 2027-05-17	EUR	1.145	1,35	985	1,19
US06739GCF46 - Cupón Cero BARCLAYS BANK PLC 0,782 2025-02-18	USD	1.580	1,86	0	0,00
DE000SYM7787 - Obligaciones FRENET AG 0,237 2024-06-20	EUR	1.136	1,34	1.086	1,32
FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 100,000 2023-06-21	EUR	0	0,00	126	0,15
FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 1,691 2023-06-21	EUR	0	0,00	81	0,10
FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 1,773 2023-06-21	EUR	0	0,00	81	0,10
FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 4,903 2023-06-21	EUR	0	0,00	219	0,26
FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 4,327 2023-06-21	EUR	0	0,00	391	0,47
XS1716796641 - Cupón Cero HARVEST INTERNATIONAL 1,630 2022-11-2	HKD	0	0,00	248	0,30
XS1716796641 - Cupón Cero HARVEST INTERNATIONAL 1,532 2022-11-2	HKD	0	0,00	240	0,29
XS1716796641 - Cupón Cero HARVEST INTERNATIONAL 1,602 2022-11-2	HKD	0	0,00	359	0,44
XS1819550663 - Cupón Cero ZHONGSHENG GROUP 5,635 2023-05-23	HKD	521	0,61	0	0,00
XS1819550663 - Cupón Cero ZHONGSHENG GROUP 4,988 2023-05-23	HKD	691	0,81	0	0,00
DE000A2BPB84 - Obligaciones DEUTSCHE WOHNEN AG 0,325 2024-07-2	EUR	0	0,00	741	0,90
CH0459297427 - Bonos SIKA AG 3,750 2022-01-30	CHF	799	0,94	766	0,93
XS1638064953 - Bonos STMICROELECTRONICS N 0,251 2022-07-03	USD	242	0,28	246	0,30
XS1638064953 - Bonos STMICROELECTRONICS N 1,735 2022-07-03	USD	251	0,30	254	0,31
XS1638064953 - Bonos STMICROELECTRONICS N 1,992 2022-07-03	USD	258	0,30	247	0,30
XS1638064953 - Bonos STMICROELECTRONICS N 1,622 2022-07-03	USD	513	0,60	492	0,60
JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 2,715 2022-09-30	JPY	91	0,11	90	0,11
JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 6,223 2022-09-30	JPY	53	0,06	52	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 6,653 2022-09-30	JPY	93	0,11	91	0,11
JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 6,193 2022-09-30	JPY	104	0,12	102	0,12
JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 13,703 2022-09-30	JPY	264	0,31	247	0,30
JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 13,316 2022-09-30	JPY	474	0,56	443	0,54
XS1069939392 - Cupón Cero TORAY INDUSTRIES INC 6,162 2021-08-3	JPY	0	0,00	183	0,22
XS1069939392 - Cupón Cero TORAY INDUSTRIES INC 5,304 2021-08-3	JPY	0	0,00	178	0,22
XS1069939392 - Cupón Cero TORAY INDUSTRIES INC 4,828 2021-08-3	JPY	0	0,00	266	0,32
US0605056821 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,000 2049-01	USD	0	0,00	2.454	2,97
US741503AX44 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,450 2021-09-15	USD	0	0,00	1.283	1,55
BMG169622047 - Obligaciones BUNGE LTD 1,625 2049-12-31	USD	770	0,91	1.139	1,38
US48128DAC11 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,062 2023-01-01	USD	519	0,61	0	0,00
US0758874061 - Bonos BECTON DICKINSON & CO 1,500 2023-06-01	USD	983	1,16	0	0,00
XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 7,722 2020-01-2	USD	0	0,00	276	0,33
XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 29,136 2021-01-	USD	0	0,00	237	0,29
XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 40,253 2021-01-	USD	0	0,00	472	0,57
XS1410519976 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 0,500 2023-04	GBP	0	0,00	562	0,68
US338307AB76 - Bonos FIVE 9 INC 0,062 2023-05-01	USD	918	1,08	568	0,69
US25746U1337 - Bonos DOMINION RESOURCES II 1,812 2022-06-01	USD	465	0,55	901	1,09
US23804LAA17 - Obligaciones DATADOG INC 0,062 2025-06-15	USD	431	0,51	0	0,00
US04947PAB85 - Obligaciones ATLASSIAN INC 0,312 2023-05-01	USD	2.046	2,41	433	0,52
US09709TED90 - Obligaciones BOFA FINANCE LLC 0,125 2023-05-01	USD	829	0,98	910	1,10
US09857LAM00 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 0,375 2025-05-	USD	1.538	1,81	0	0,00
US90138FAB85 - Obligaciones TWILIO INC 0,125 2023-06-01	USD	1.165	1,37	627	0,76
US697435AD78 - Bonos PALO ALTO NETWORKS II 0,375 2023-07-01	USD	782	0,92	1.101	1,33
US98954MAF86 - Obligaciones ZILLOW GROUP INC 0,687 2026-09-01	USD	976	1,15	0	0,00
US98138HAF82 - Obligaciones WORKDAY INC 0,125 2022-10-01	USD	1.173	1,38	669	0,81
US826919AB88 - Bonos SILICON LABORATORIES 0,687 2022-03-01	USD	746	0,88	551	0,67
US844741BG22 - Bonos SOUTHWEST AIRLINES 0,625 2025-05-01	USD	702	0,83	0	0,00
US25155MKM28 - Obligaciones DEUTCHE BANK AG LONDI 0,500 2023-05	USD	0	0,00	428	0,52
US00971TAJ07 - Obligaciones AKAMAI TECHNOLOGIES 0,062 2025-05-	USD	1.140	1,34	1.014	1,23
US29404KAB26 - Obligaciones ENVESTNET 0,875 2023-06-01	USD	625	0,73	612	0,74
US65339F7969 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 1,218 2022-09-01	USD	0	0,00	582	0,70
US65339F7969 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 1,218 2022-09-01	USD	2.341	2,75	0	0,00
US45784PAJ03 - Obligaciones INSULET CORPORATION 0,187 2026-09-	USD	1.169	1,37	910	1,10
US44931RAA05 - Obligaciones IAC FINANCIERO INC 0,437 2022-10-0	USD	976	1,15	778	0,94
US252131AH00 - Obligaciones DEXCOM INC 0,375 2023-12-01	USD	1.646	1,94	1.122	1,36
US538034AQ25 - Bonos LIVE NATION ENTERTAIN 1,250 2023-03-15	USD	1.180	1,39	1.676	2,03
US22266LAD82 - Obligaciones COUPA SOFTWARE INC 0,062 2025-06-1	USD	0	0,00	1.746	2,12
US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 19,094 2023-08-15	USD	0	0,00	150	0,18
US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 18,237 2023-08-15	USD	0	0,00	16	0,02
US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 17,496 2023-08-15	USD	0	0,00	16	0,02
US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 2,683 2023-08-15	USD	0	0,00	137	0,17
US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 2,696 2023-08-15	USD	0	0,00	252	0,31
US4595063094 - Bonos INTL FLAVOR & FRAGAN 1,500 2021-09-15	USD	0	0,00	609	0,74
US256163AB24 - Bonos DOCUSIGN INC 0,250 2023-09-15	USD	1.879	2,21	406	0,49
US682189AP09 - Obligaciones ON SEMICONDUCTOR COR 0,812 2023-10	USD	902	1,06	1.085	1,31
US44932KAA43 - Obligaciones IAC FINANCECO 3 INC 1,000 2030-01-	USD	0	0,00	1.086	1,32
US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG LTD 1,375 2022-02-15	USD	0	0,00	465	0,56
US595017AF11 - Obligaciones MICROCHIP TECHNOLOGY 0,812 2027-02	USD	3.005	3,53	2.377	2,88
US98936JAB70 - Bonos ZENDESK INC 0,125 2023-03-15	USD	0	0,00	372	0,45
US163092AD18 - Obligaciones CHEGG INC 0,062 2025-03-15	USD	946	1,11	0	0,00
US2358514097 - Bonos DANAHER CORP 1,250 2023-04-15	USD	310	0,37	0	0,00
US45772FAE79 - Bonos INPHI CORP 0,375 2025-04-15	USD	809	0,95	0	0,00
US852234AD56 - Bonos SQUARE INC 0,250 2023-05-15	USD	1.195	1,41	1.011	1,22
US75606NAC39 - Bonos REALPAGE INC 0,750 2025-05-15	USD	684	0,80	0	0,00
US22266LAC00 - Obligaciones COUPA SOFTWARE INC 0,062 2025-06-1	USD	2.659	3,13	0	0,00
US452327AH26 - Obligaciones ILLUMINA INC 0,250 2021-06-15	USD	0	0,00	393	0,48
US90184LAF94 - Obligaciones TWITTER INC 0,125 2024-06-15	USD	0	0,00	600	0,73
US25470MAB54 - Obligaciones DISH NETWORK CORPORA 1,687 2026-08	USD	0	0,00	265	0,32
US4595063094 - Bonos INTL FLAVOR & FRAGAN 1,500 2021-09-15	USD	593	0,70	0	0,00
US848637AC82 - Bonos SPLUNK INC 0,250 2023-09-15	USD	1.100	1,29	916	1,11
US11135F2002 - Bonos BROADCOM INC 2,000 2022-09-30	USD	0	0,00	1.747	2,12
US11135F2002 - Bonos BROADCOM INC 2,000 2022-09-30	USD	1.696	1,99	0	0,00
FR0013450483 - Cupón Cero PINAULT-PRINTEMPS 2,754 2022-09-30	EUR	0	0,00	108	0,13
FR0013450483 - Cupón Cero PINAULT-PRINTEMPS 2,824 2022-09-30	EUR	0	0,00	108	0,13
US530610AD60 - Obligaciones LIBERTY INTERACTIVE 0,437 2046-09-	USD	1.007	1,18	1.157	1,40
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 4,014 2023-03-31	EUR	266	0,31	306	0,37
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 8,414 2023-03-31	EUR	137	0,16	153	0,19
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 9,223 2023-03-31	EUR	135	0,16	151	0,18
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 10,252 2023-03-31	EUR	407	0,48	448	0,54
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 11,129 2023-03-31	EUR	679	0,80	745	0,90
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 11,322 2023-03-31	EUR	266	0,31	0	0,00
US9497468044 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 1,875 2049-12-15	USD	0	0,00	2.854	3,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		82.302	96,76	76.513	92,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0758872081 - Bonos BECTON DICKISON & CO 1,531 2020-05-01	USD	0	0,00	2.062	2,50
US22822V3096 - Obligaciones CROWN CASTLE CORPORACION 1,718 2020-08	USD	0	0,00	368	0,45
US741503AS58 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,175 2020-06-15	USD	0	0,00	1.388	1,68
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 38,984 2021-02-16	USD	33	0,04	0	0,00
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 42,593 2021-02-16	USD	362	0,43	0	0,00
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 43,522 2021-02-16	USD	673	0,79	0	0,00
FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 48,276 2021-02-16	USD	230	0,27	0	0,00
US452327AH26 - Obligaciones ILLUMINA INC 0,250 2021-06-15	USD	1.009	1,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.307	2,71	3.818	4,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		84.609	99,47	80.331	97,33
TOTAL RENTA FIJA		84.609	99,47	80.331	97,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		84.609	99,47	80.331	97,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		84.609	99,47	80.331	97,33

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

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.