

TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (S&P)

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 66, 5º
28001 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.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: 11/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return, aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. El fondo invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

En renta fija privada, principalmente en emisores y/o mercados europeos. En renta fija pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,47	0,70	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,10	-0,01	0,01

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	86.729.891,81	71.904.609,63
Nº de Partícipes	25.157	21.591
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	908.295	10,4727
2017	765.802	10,6502
2016	297.062	10,2983
2015		

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,67	-1,71	0,05	0,61	1,36	3,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	29-05-2018	-0,77	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	14-06-2018	0,32	14-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,08	2,54	1,48	1,19	1,04	1,17			
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,35	11,95	12,94			
Letra Tesoro 1 año	0,89	1,25	0,16	0,18	0,17	0,24			
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	1,49	1,88	0,95	1,47	1,64	1,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	0,63	0,58	0,54	0,58			

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,34	1,36	1,03		

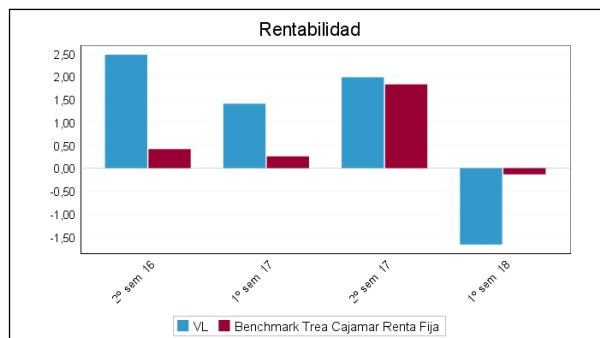
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	371.544	11.115	-0,53
Renta Fija Internacional	903.562	28.103	-1,71
Renta Fija Mixta Euro	463.986	14.636	-1,37
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	164.515	6.346	-1,19
Renta Variable Mixta Internacional	33.464	956	-2,30
Renta Variable Euro	49.833	4.068	3,39
Renta Variable Internacional	26.479	1.195	1,47
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
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	13.184	712	-1,58
Global	0	0	0,00
Total fondos	2.026.568	67.131	-1,22

*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	847.830	93,34	718.162	93,78
* Cartera interior	48.353	5,32	35.038	4,58
* Cartera exterior	791.374	87,13	673.875	88,00
* Intereses de la cartera de inversión	8.102	0,89	9.248	1,21

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	64.136	7,06	48.328	6,31
(+/-) RESTO	-3.670	-0,40	-688	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	908.295	100,00 %	765.802	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)	765.802	0	765.802	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,06	33,03	18,06	-25,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,81	2,78	-1,81	-188,64
(+) Rendimientos de gestión	-1,12	3,50	-1,12	-143,75
+ Intereses	1,47	1,72	1,47	16,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,33	1,89	-2,33	-268,27
± 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)	-0,28	-0,09	-0,28	301,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,02	-277,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,72	-0,68	29,83
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	34,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	34,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-4,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-99,25
(+) 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)	908.295	765.802	908.295	

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

3. Inversiones financieras

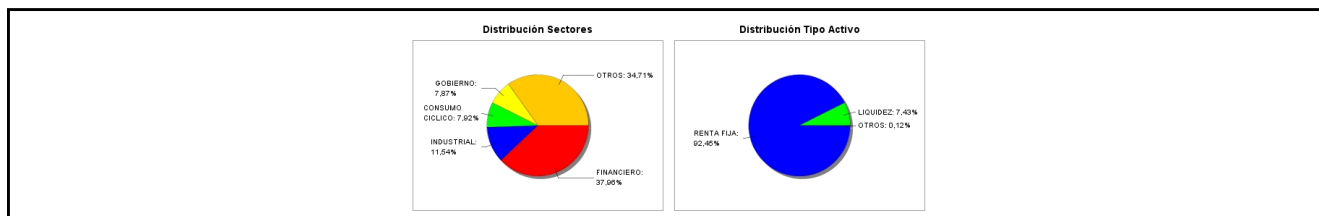
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.385	5,33	35.069	4,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	48.385	5,33	35.069	4,58
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.385	5,33	35.069	4,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	791.388	87,17	673.823	87,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	791.388	87,17	673.823	87,98
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	791.388	87,17	673.823	87,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	839.772	92,50	708.891	92,56

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
RCFFP 1 7/8 07/02/25	C/ Plazo	991	Inversión
Euro Bobl 5Y	V/ Fut. Euro Bobl Future Sep18	27.118	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Fut. Euro-Bund Future Sep18	48.351	Inversión
DU1	V/ Fut. Euro Schatz Future Sep18	29.459	Inversión
CS 1 1/4 07/17/25	V/ Compromiso	2.467	Inversión
BBVASM 7% PERP CALL 02/19	V/ Compromiso	3.276	Inversión
FINDEP 8 07/19/24	C/ Compromiso	355	Inversión
RALFP 4 1/4 03/19	V/ Compromiso	648	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RALFP 4 1/4 03/19	V/ Compromiso	184	Inversión
RALFP 4 1/4 03/19	V/ Compromiso	92	Inversión
BBVASM 3 1/2 04/11/24	C/ Compromiso	1.329	Inversión
UNPOVA 6,6 12/22	V/ Compromiso	133	Inversión
Total subyacente renta fija		114402	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep18	1.908	Inversión
EURO	C/ Fut. EURO/GBP FUTURE Sept 2018	873	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2781	
TOTAL OBLIGACIONES		117184	

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

<p>21/05/2018</p> <p>TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI</p> <p>Modificación de elementos esenciales del folleto</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TREA 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 TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4931), al objeto de incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Número de registro: 265887</p>

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

	SI	NO
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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 9.340.589,61 euros

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR, por importe de 605 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

TREA CAJAMAR RENTA FIJA

OPERATIVA EN DERIVADOS

Realizamos los rollover de la cobertura de EUR/USD. En el segundo trimestre eliminamos la cobertura del riesgo de libra. También realizamos la cobertura de los futuros Euro-Bobl. Como medida de cobertura del riesgo de duración adquirimos futuros de Euro-Bund y Euro-Schatz.

ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo

Durante el primer semestre del año las diferencias en la evolución macro de las distintas regiones económicas se han ido acrecentando. Así EE.UU. sigue aumentando el crecimiento mientras que el resto del mundo ha dado muestras que las mayores tasas de crecimiento han quedado atrás. Esta desincronización se ha visto agravada por las políticas de la nueva Administración en EE.UU. tratado de reducir sus déficits comerciales. Esta situación esperamos que se va a ir acrecentando durante la segunda parte del año, EE.UU. mejor y resto del mundo poco a poco peor.

La renta variable de países desarrollados ha sido el mejor activo en el semestre y en especial lo expuesto a tecnología (Nasdaq +10%) y pequeñas compañías (Russell 2000 +7%, pequeñas compañías España +17,3%), tradicionalmente los segmentos de más riesgo dentro de la renta variable. En Europa el semestre se cierra en negativo (Eurostoxx 600 -2,2%, MSCI Europe -2,5%) por el mal comportamiento de dos sectores que tienen un elevado peso en los índices, bancos (-15,3%) y autos (-11,8%) como consecuencia de los retrasos en las subidas de tipos y las problemas en la política comercial en EE.UU. Petroleras (+12,1%), tecnología (+8,1%) y retail (+6,1%) por su parte han registrado las mayores subidas. Por países Francia (+0,2%) e Italia (-1%) son los que mejor se comportan con España (IBEX -4,2%) y Alemania (-4,7%) los más afectados por su composición sectorial.

Renta fija ha sido el peor activo del período con los bonos de gobiernos en general haciéndolo sensiblemente mejor que los corporativos y emergentes registrando las mayores caídas. En gobiernos sólo los "core" Europeos de plazos medios y largos han generado rentabilidad positiva. Los bonos de gobiernos periféricos han visto repuntar sus diferenciales en las últimas semanas ante las incertidumbres políticas si bien excepto Italia (que ha aumentado su diferencial frente principios de año en más de 75pb.) el resto ha terminado el semestre prácticamente planos. Los bonos de gobierno en emergentes han sufrido caídas importantes (-5,6%) más abultadas en divisa local (-12,1%). Los activos de riesgo dentro de la renta fija, bonos corporativos, han sufrido caídas, con los "high yield" dejándose entre -2,5% en EE.UU. y -3,1% en Europa. Los bonos de elevado grado de inversión sufrieron mayores caídas que los de más riesgo (-5,7% en EE.UU. y -3,5% en Europa).

En materias primas las de energía han sido las únicas que han tenido resultados positivos (Brent +20%) beneficiándose de los incrementos de demanda y las políticas de control de inventarios de los principales productores. Las materias primas industriales han registrado caídas (cobre -11%, zinc -10%, acero -2%) y sólo el Zinc (+17,4%) ha subido, los problemas en los países emergentes han sido la principal causa. Es interesante destacar la subida de los precios en materias primas agrícolas (cacao +30%, carne de cerdo +20%) por los efectos que puedan tener en los próximos trimestres en las inflaciones de las economías emergentes donde los precios de los alimentos todavía suponen una parte importante de la cesta de la compra para medir la inflación.

Influencia de la situación de los mercados sobre el comportamiento del fondo y las decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto.

En enero la renta fija de gobiernos fue la más afectada por las expectativas de subidas de bancos centrales. Los plazos más largos en EE.UU. han sido los que más han sufrido (bonos 30 años EE.UU. -3,3%, a 10 años -2,1%). En Europa los bonos de países periféricos aportaron rentabilidad positiva. Los mejores comportamientos en bonos corporativos fueron en Europa y High yield. Tanto Europa como en EE.UU. acabaron en positivo. Los movimientos del USD frente al EUR y JPY han generado cierta inquietud respecto a las perspectivas de crecimiento e inflación durante el año. Los mensajes del ECB apuntando a una máxima flexibilidad en cuanto a las posibles retiradas de estímulo y un BOJ manteniendo su política expansiva, parecen haber frenado estos movimientos. En cuanto al fondo los sectores que más aportaron rentabilidad fueron: el sector financiero (Cajamar, BCP), el sector industrial (Comboios de Portugal) y soberanos (Portugal). Por el lado negativo únicamente el sector utilities resto rentabilidad a la cartera. La exposición a dólar (que bajó un 3,41%) restó rentabilidad al fondo.

En febrero en los mercados de renta fija los plazos más largos fueron los más afectados y más los de EE.UU. que en el resto del mundo (30 años EE.UU. (-3,74%), 10 años EE.UU. (-1%)). Los plazos medios y cortos en Europa acabaron el mes prácticamente planos. Por el lado de corporativos, pérdida por la caída de los soberanos. Se han ampliado los "spreads" de crédito (prima de riesgo de las compañías) por lo que los bonos de "alto riesgo" han sufrido caídas (HY EE.UU. (-1,28%), HY Europa (-0,77%)), los plazos más cortos han conseguido acabar el mes planos. En cuanto a la cartera los sectores que más aportaron son: el sector financiero, el sector de consumo no cíclico y utilities. Por el lado negativo los sectores que más rentabilidad restaron fueron el industrial, el de consumo cíclico y soberanos. Las coberturas en dólar y en duración nos restaron rentabilidad. La exposición a dólar (que subió un 1,77%) aportó rentabilidad al fondo.

En marzo los bonos en general han actuado como activo refugio apoyados por los datos de confianza empresarial a la baja por segundo mes consecutivo, especialmente flojos en UK y los "core" de la Eurozona. Esto sólo refleja una pérdida de "impulso" que la macro de la Eurozona llevaba viviendo desde la segunda mitad del año pasado, por lo que no cambia la perspectiva de crecimientos por encima del 2% para el 2018. Los datos de confianza alejándose de los máximos de finales del año pasado, los datos de inflación no han sorprendido al alza por lo que las perspectivas de una aceleración del proceso de subida de tipos se han diluido. Este entorno ha favorecido a los bonos de plazos más largos, 30 años alemán (+3,7%) y EE.UU. +3%. Los plazos cortos por su parte no se han movido mucho lo que ha llevado a las pendientes a cerrar en EE.UU. en 47pb. (no visto desde octubre 2007) y en Europa en 110 pb. El crédito ha sido castigado en este entorno (-1,66% Europa y -0,66% EE.UU.). En cuanto a la cartera los sectores que más aportan son: soberanos, el sector consumo (Cíclico y no cíclico) y el industrial. Por el lado negativo los sectores que más rentabilidad han restado han sido el de materias básicas y el energético. Las coberturas en duración nos han restado rentabilidad. La exposición a dólar (que ha bajado un 1,07%) ha restado rentabilidad al fondo.

En abril los bonos en general tuvieron un mal comportamiento al pesar más las caídas en los bonos americanos (el diez año subió brevemente por encima del 3%) que los débiles datos de inflación y las políticas acomodaticias de los bancos centrales. Los bonos corporativos de riesgo medio y alto se han saldado con resultados positivos (en EE.UU. +0,07% y en Europa +0,04%). Los bonos de largo plazo en EE.UU. han saldado el mes con pérdidas (bonos +20años -2,3%) y unidos a la revalorización del USD han llevado a los bonos emergentes a caídas superiores al 3% en el mes. En Europa los periféricos ampliaron ligeramente a excepción de Italia que acabo reduciendo el spread con Alemania en 8pb. hasta los 122pb. Los bonos de gobiernos "core" han caído en el mes, pero han cerrado lejos de los mínimos. Los sectores que más rentabilidad han aportado al fondo han sido el sector financiero, el de consumo cíclico y utilities. Todos los sectores han aportado rentabilidad positiva a la cartera durante el periodo. La exposición a dólar (que ha subido un 2,00%) ha aportado rentabilidad al fondo.

En mayo los bonos que peor se comportaron fueron emergentes y los bonos periféricos particularmente Italia. Los bonos emergentes siguen siendo castigados por la fortaleza del USD y particularmente por el drenaje de liquidez de la FED. Los periféricos condicionados por las incertidumbres del nuevo Ejecutivo en Italia y las consecuencias que pueda tener respecto a su déficit y el enfrentamiento con la UE. España y Portugal en el mes vieron aumentar el spread respecto a los bonos alemanes. 50pb. (hasta 116 y 161 pb respectivamente), Italia dobló el spread hasta los 245pb. El refugio en bonos ha estado en Alemania y EE.UU. La rentabilidad del mes se vio afectada negativamente por la situación política en Italia. Únicamente el sector tecnológico aporta rentabilidad positiva al fondo. Los sectores que más rentabilidad restaron fueron, el sector financiero, especialmente los bancos italianos y españoles, y soberanos (Italia). La exposición a dólar (que ha subido un 3.55%) ha aportado rentabilidad.

En junio los bonos de gobiernos, especialmente de los países "core" de la Eurozona, han servido como refugio en el mes saldándose con subidas en todos los plazos. Las caídas en los bonos corporativos han sido más elevadas en los bonos de mejor rating que los de menor rating (bonos High Yield EUR-0,32%, High Yield EE.UU. -0,35% y bonos grado de inversión EE.UU. -0,8%). Emergentes han seguido las caídas de los últimos meses (-2% y -3,8% en divisa local) ante las incertidumbres políticas de las elecciones (México, Brasil, Turquía), una macro deteriorándose y unos efectos inciertos de las políticas comerciales de su mayor cliente, EE.UU. El fondo ha registrado una rentabilidad de -0.24%. Aunque la rentabilidad del fondo fue positiva durante las primeras dos semanas del mes, los mercados de crédito han tenido ampliaciones generalizadas durante las dos últimas semanas debido a la escalada de las tensiones entre E.E.U.U. y el resto del mundo por las políticas comerciales (el sector más afectado ha sido Autos, debido a que es el sector más global y el que se resiente más tras una reducción del comercio mundial. Resta 7pb a la cartera), las incertidumbres políticas tras las elecciones en México (-5pb), Brasil (-1pb) y Turquía (-2pb), y la formación del gobierno en Italia (aunque las recientes declaraciones de los nuevos cargos designados ayudaron a calmar al mercado). Como consecuencia de dichas incertidumbres, el Itrax Main amplió en Junio de 66pb a 74pb mientras que el Crossover se disparó de 290 a 320. Han sufrido especialmente los bonos emergentes y el High Yield pero también el crédito Investment Grade. Algunos de los nombres que han restado más rentabilidad al fondo son Orano (-5pb, por nuestra amplia exposición, 2.2%), Financiera Independencia (-3pb) y Aegon (-3pb, por su condición de subordinados).

b) Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el período.

En enero realizamos compras del sector financiero español (BBVA, Caixabank). Adquirimos deuda pública de España, de Portugal y de un país africano. En crédito como medida de diversificación del riesgo compramos bonos del sector

industrial portugués, del sector asegurador y del sector farmacéutico. Por el lado de las ventas realizamos ventas del sector financiero italiano. Vendimos deuda pública de Italia. En crédito vendimos bonos del sector de consumo cíclico (Jaguar).

Durante el mes de febrero realizamos compras del sector financiero (Caixabank). Adquirimos deuda pública de países periféricos. En crédito como medida de diversificación del riesgo, compramos bonos del sector de consumo cíclico, del sector asegurador y del sector utilities. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de países emergentes. En crédito, vendimos bonos del sector industrial portugués, del sector farmacéutico y del sector de telecomunicaciones.

En marzo realizamos compras del sector financiero europeo. Adquirimos deuda pública de países periféricos europeos. En crédito, como medida de diversificación del riesgo, compramos bonos del sector de consumo cíclico y del sector utilities. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de Italia, Portugal y de países emergentes. En crédito, vendimos bonos del sector farmacéutico, del sector asegurador y del sector de telecomunicaciones.

En abril adquirimos deuda pública de un país emergente y de agencias supranacionales. Realizamos compras del sector financiero europeo. En crédito compramos bonos del sector de consumo cíclico y del sector industrial. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de Portugal, Turquía y de agencias regionales españolas. Realizamos ventas del sector financiero italiano (Intesa San Paolo). En crédito, vendimos bonos del sector asegurador (Axa) y del sector utilities.

En mayo adquirimos deuda pública de un país emergente. Realizamos compras del sector financiero europeo. En crédito compramos bonos del sector de consumo cíclico, tecnológico y del sector industrial. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de instituciones supranacionales. Realizamos ventas del sector financiero italiano (Intesa San Paolo). En crédito, vendimos bonos del sector utilities.

Durante el mes de junio adquirimos deuda pública de un país emergente. Realizamos compras del sector financiero europeo. En crédito compramos bonos del sector de consumo cíclico, tecnológico y del sector industrial. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de instituciones supranacionales. Realizamos ventas del sector financiero italiano (Intesa San Paolo). En crédito, vendimos bonos del sector utilities.

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense de 6,52%.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en dólares. En el segundo trimestre eliminamos las coberturas de EUR/GBP. Mantenemos las coberturas de Euro-Bobl. Como medida de cobertura del riesgo de duración adquirimos futuros de Euro-Bund y Euro-Schatz. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de 2530 USD por contrato. Para el contrato Euro-Bobl son de 973,731 y para el contrato Euro-Bund de 2389,583 y para el contrato de Euro Schatz de 241,423.

El fondo tiene un patrimonio al final del periodo de 908.295.155,49 euros.

Respecto a la volatilidad del fondo esta se situaba en 2,54%. El tracking error del periodo ha sido del 1,36.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

El fondo no posee ningún activo que se encuadra en el artículo 48.1.j

El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

9.g)

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés hasta verano de 2019, aunque a finales de 2018 se verán reducidos los estímulos monetarios del BCE que comenzaron en 2015 ya que diciembre 2018 será el último mes que el BCE compre activos. En cambio, se espera que la Reserva Federal continúe su programa de normalización monetaria.

Respecto al riesgo de crédito: Tanto en Europa como en Estados Unidos, podría producirse una ampliación de los spreads de crédito debido a la reducción de los programas de estímulo de los bancos centrales, incertidumbre política en Italia y Alemania y la guerra de comercial entre E.E.U.U. y China, Unión Europea, Canadá y México. No obstante, pensamos que el carry compensará la ampliación de los spreads de crédito.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El Fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en

condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

Información sobre los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio...).

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

Información sobre las políticas en relación a los derechos de voto y sobre el ejercicio de los mismos.

La política de asistencia a juntas ordinarias y la ejecución de derechos de voto se basan en los siguientes criterios:

Tanto si el emisor de dichos valores es una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 18 meses y dicha participación sea igual o superior al 5% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho a voto atribuible a cada una de las IIC gestionadas.

Tanto si el emisor de dichos valores es una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad inferior a 18 meses y/o dicha participación sea inferior al 5% del capital de la sociedad participada se delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad participada.

Atendiendo a los criterios de antigüedad y representación anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

Respecto al riesgo asumido por el fondo, la volatilidad del fondo acumulada del año actual es de 2,08% y el VAR histórico 1,09%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0201001130 - RENTA FIJA AYUNTAMIENTO MADRID 4,35 2021-06-16	EUR	0	0,00	926	0,12
ES0000107401 - RENTA FIJA 876016 COMUNIDAD AUTO DE ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	3.096	0,34	4.492	0,59
ES0282102005 - RENTA FIJA 307016 UNIVERSIDAD DE VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	320	0,04	300	0,04
ES0282103003 - RENTA FIJA 307016 UNIVERSIDAD DE VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	764	0,08	761	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.180	0,46	6.479	0,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211839230 - BONO 201814 AUTOPISTA DEL ATLAN CESA 3,15 2028-03-27	EUR	147	0,02	0	0,00
ES0840609012 - BONO CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	3.305	0,36	0	0,00
ES0213211131 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,20 2023-07-04	EUR	2.191	0,24	0	0,00
XS1731105612 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	4.461	0,58
ES0305039010 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 4,20 2022-06-02	EUR	0	0,00	2.504	0,33
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA 1,50 2023-05-10	EUR	30.499	3,36	6.571	0,86
ES0213679030 - RENTA FIJA 127039 BANKINTER SA 6,00 2028-12-18	EUR	1.064	0,12	1.093	0,14
XS1453398049 - RENTA FIJA Asturiana Laminados 6,50 2023-07-20	EUR	0	0,00	414	0,05
ES0240609000 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,00 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.326	0,17
ES0312867015 - RENTA FIJA BANCAJA TIT. ACTIVOS 0,82 2025-04-27	EUR	0	0,00	306	0,04
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	0	0,00	215	0,03
ES0305039002 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	0	0,00	943	0,12
ES0276156009 - RENTA FIJA 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 7,00 2020-12-19	EUR	1.528	0,17	0	0,00
ES0422714032 - RENTA FIJA Cajas Rurales Unidas 1,25 2022-01-26	EUR	0	0,00	4.126	0,54
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 6,38 2019-09-11	EUR	0	0,00	293	0,04
ES0205061007 - RENTA FIJA 36110338 CANAL ISABEL II GESTION 1,68 2025-02-26	EUR	305	0,03	307	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.038	4,30	22.561	2,94
ES0370152003 - RENTA FIJA 19628193 AYTH M4 A 0,00 2021-10-20	EUR	1.177	0,13	1.281	0,17
ES0214974075 - RENTA FIJA BBVA 0,97 2027-03-01	EUR	0	0,00	893	0,12
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2018-08-09	EUR	872	0,10	876	0,11
ES0312867015 - RENTA FIJA 28368898 BCJAF 11 A2 0,00 2025-04-27	EUR	280	0,03	0	0,00
ES0214954150 - RENTA FIJA 201760 CAJA ZARAGOZA ARAGON & R 0,53 2018-07-25	EUR	201	0,02	195	0,03
ES0305039002 - RENTA FIJA 33944765 AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	946	0,10	0	0,00
ES0276156009 - RENTA FIJA Copasa 7,00 2018-12-19	EUR	0	0,00	1.074	0,14
ES0376156008 - RENTA FIJA 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 7,50 2018-12-19	EUR	1.692	0,19	1.710	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.167	0,57	6.030	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.385	5,33	35.069	4,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		48.385	5,33	35.069	4,58
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.385	5,33	35.069	4,58
IT0005332835 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	2.107	0,23	0	0,00
XS1814962582 - BONO 878594 EXPORT CREDIT BANK OF TUJ 6,13 2024-05-03	USD	795	0,09	0	0,00
XS1810775145 - BONO 311538 REPUBLIC OF INDONESIA 1,75 2025-04-24	EUR	1.468	0,16	0	0,00
IT0005323032 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 2,00 2028-02-01	EUR	3.781	0,42	0	0,00
XS1744744191 - BONO 311582 MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	986	0,11	0	0,00
IT0004966401 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 3,75 2021-05-01	EUR	3.230	0,36	0	0,00
IT0005323438 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1,88 2026-02-07	EUR	6.662	0,73	0	0,00
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	537	0,06	0	0,00
XS1689241278 - RENTA FIJA 29900531 FINLOMBARDA SPA 1,53 2022-09-22	EUR	962	0,11	0	0,00
XS1731657497 - RENTA FIJA 305031 REGION OF LAZIO 3,09 2043-03-31	EUR	4.304	0,47	0	0,00
IT0005314544 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 0,75 2022-11-21	EUR	766	0,08	2.984	0,39
PTOTEUOE0019 - RENTA FIJA 311634 OBRIGACOES DO TESOIRO 4,13 2027-04-14	EUR	1.701	0,19	7.024	0,92
XS0546649822 - RENTA FIJA Kingdom of Morocco 4,50 2020-10-05	EUR	0	0,00	1.412	0,18
IT0004889033 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 4,75 2028-09-01	EUR	536	0,06	566	0,07
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	4.969	0,55	4.530	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1639488771 - RENTA FIJA 186770 FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	1.085	0,12	1.108	0,14
IT0005273567 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1,50 2024-06-21	EUR	9.852	1,08	3.609	0,47
XS1633896813 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,13 2024-06-20	USD	1.061	0,12	253	0,03
XS1070363343 - RENTA FIJA KAZAGRO NATL MGMT HL 3,26 2019-05-22	EUR	0	0,00	309	0,04
XS0098449456 - RENTA FIJA Tesoro Italiano 4,25 2029-06-28	EUR	565	0,06	0	0,00
IT0000366655 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 9,00 2023-11-01	EUR	2.909	0,32	3.017	0,39
XS1527645029 - RENTA FIJA 12283947 CASSA DEL TRENTO SPA 1,55 2026-11-30	EUR	819	0,09	949	0,12
XS0774764152 - RENTA FIJA EXPORT CREDIT BANK 5,88 2019-04-24	USD	0	0,00	872	0,11
IT0005025389 - RENTA FIJA Cassa Depositi Presti 2,75 2021-05-31	EUR	0	0,00	4.578	0,60
IT0001174611 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 6,50 2027-11-01	EUR	8.070	0,89	8.464	1,11
XS0285127329 - RENTA FIJA Rep of Turkey 5,88 2019-04-02	EUR	0	0,00	2.787	0,36
XS0503454166 - RENTA FIJA 311696 REPUBLIC OF TURKEY 5,13 2020-05-18	EUR	548	0,06	566	0,07
XS0496138818 - RENTA FIJA Castilla la Mancha 4,88 2020-03-18	EUR	0	0,00	579	0,08
XS0204805567 - RENTA FIJA 227286 CITY OF NAPLES 4,78 2037-12-31	EUR	2.559	0,28	2.661	0,35
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	9.280	1,02	578	0,08
XS1318363766 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 4,88 2020-12-01	EUR	983	0,11	993	0,13
XS1418627821 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,00 2021-05-24	USD	1.974	0,22	1.953	0,25
XS1217172207 - RENTA FIJA 12283947 CASSA DEL TRENTO SPA 1,50 2025-08-07	EUR	419	0,05	476	0,06
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,25 2021-12-13	EUR	3.228	0,36	0	0,00
PTPETUOM0018 - RENTA FIJA Parpublica 3,75 2021-07-05	EUR	0	0,00	6.706	0,88
IT0005174906 - RENTA FIJA Tesoro Italiano 0,40 2024-04-11	EUR	0	0,00	204	0,03
IT0005105488 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1,50 2025-04-09	EUR	9.852	1,08	0	0,00
XS0223484345 - RENTA FIJA 388882 COMUNE DI MILANO 4,02 2035-06-29	EUR	26	0,00	28	0,00
XS0230315748 - RENTA FIJA Parpublica 3,57 2020-09-22	EUR	0	0,00	1.653	0,22
XS1085735899 - RENTA FIJA 311636 REPUBLIC OF PORTUGAL 5,13 2024-10-15	USD	4.465	0,49	1.527	0,20
XS1385239006 - RENTA FIJA 311483 REPUBLIC OF COLOMBIA 3,88 2025-12-22	EUR	1.378	0,15	1.299	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		91.876	10,12	61.681	8,04
XS0238966567 - RENTA FIJA 7361191 PARPUBLICA 0,40 2020-12-28	EUR	2.923	0,32	0	0,00
XS1731657497 - RENTA FIJA REGION OF LAZIO 3,09 2043-03-31	EUR	0	0,00	4.668	0,61
PTRAMVOE0008 - RENTA FIJA 196607 REGIAO AUTONOMA MADEIRA 3,13 2022-12-27	EUR	685	0,08	704	0,09
XS0149216722 - RENTA FIJA REGION TUSCANY 0,00 2022-06-12	EUR	0	0,00	1.635	0,21
XS0808632250 - RENTA FIJA 159718 TURKIYE IS BANKASI A.S 3,75 2018-10-10	USD	855	0,09	836	0,11
XS0098449456 - RENTA FIJA Rep.de Italia 4,25 2029-06-28	EUR	0	0,00	1.820	0,24
XS0774764152 - RENTA FIJA 878594 EXPORT CREDIT BANK OF TUI 5,88 2019-04-24	USD	878	0,10	0	0,00
XS0222189564 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2020-06-15	EUR	0	0,00	1.451	0,19
XS0938043766 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 2018-06-04	USD	0	0,00	2.108	0,28
IT0004960537 - RENTA FIJA Cassa Depositi Presti 3,50 2019-01-10	EUR	0	0,00	2.118	0,28
XS0224480722 - RENTA FIJA 181934 EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,84 2030-08-17	EUR	728	0,08	0	0,00
PTRAMLOM0000 - RENTA FIJA 196607 REGIAO AUTONOMA MADEIRA 0,53 2018-12-30	EUR	1.187	0,13	1.222	0,16
XS0105500846 - RENTA FIJA 363080 REGION OF UMBRIA 5,56 2018-12-31	EUR	925	0,10	1.837	0,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.180	0,90	18.400	2,41
PTGGDAOE0001 - BONO 50680834 GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19	EUR	1.012	0,11	0	0,00
XS1837997979 - BONO 894524 NATWEST MARKETS PLC 1,13 2023-06-14	EUR	2.798	0,31	0	0,00
XS1555147369 - BONO 10405198 SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2,38 2023-11-01	EUR	3.044	0,34	0	0,00
XS1824425349 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	5.464	0,60	0	0,00
XS1816329418 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	1.903	0,21	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS SA 1,13 2023-02-02	EUR	1.713	0,19	0	0,00
XS1814065345 - BONO 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2021-04-30	EUR	3.052	0,34	0	0,00
XS1811024543 - BONO 38744045 EP INFRASTRUCTURE AS 1,66 2024-01-26	EUR	7.369	0,81	0	0,00
XS1812087598 - BONO 9555372 GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,38 2021-04-30	EUR	2.669	0,29	0	0,00
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	1.187	0,13	0	0,00
XS1808862657 - BONO 135913 DEUT PFANDBRIEFBANK AG 5,75 2023-04-28	EUR	751	0,08	0	0,00
XS1799545329 - BONO 13712368 ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	8.829	0,97	0	0,00
XS1083986718 - BONO 111398 AVIVA PLC 3,88 2024-07-03	EUR	534	0,06	0	0,00
XS1803215869 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,80 2028-01-11	USD	2.333	0,26	0	0,00
XS1807182495 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	6.102	0,67	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1512827095 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2026-08-02	EUR	979	0,11	0	0,00
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	3.775	0,42	0	0,00
XS1799611642 - BONO 115239 AXA SA 3,25 2029-05-28	EUR	1.927	0,21	0	0,00
XS1792505866 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	3.010	0,33	0	0,00
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	2.353	0,26	0	0,00
XS1757394322 - BONO 100169 BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	3.805	0,42	0	0,00
XS1794209459 - BONO 38927863 PAPREC HOLDING SA 4,00 2021-03-31	EUR	1.585	0,17	0	0,00
CH0343366842 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 1,25 2024-07-17	EUR	2.470	0,27	0	0,00
XS1795409082 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2,50 2026-03-21	EUR	3.906	0,43	0	0,00
XS1721463500 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2,25 2024-11-22	EUR	989	0,11	0	0,00
XS1521039054 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 3,13 2023-11-17	EUR	3.139	0,35	0	0,00
FR0013323326 - BONO 115469 PEUGEOT SA 2,00 2024-12-20	EUR	3.417	0,38	0	0,00
XS1791484394 - BONO 59465956 LSF10 WOLVERINE INVEST 5,00 2020-03-15	EUR	744	0,08	0	0,00
XS1382368113 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 2,50 2023-03-22	EUR	2.645	0,29	0	0,00
XS1788515788 - RENTA FIJA 49334114 METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	3.181	0,35	0	0,00
XS1699951767 - RENTA FIJA 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 0,75 2022-10-17	EUR	3.523	0,39	0	0,00
XS1778829090 - RENTA FIJA 101376 AT&T INC 2,35 2029-06-04	EUR	4.056	0,45	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	2.831	0,31	0	0,00
XS1784311703 - RENTA FIJA 128173 UNIPOLSAI ASSICURAZIONI 3,88 2026-03-01	EUR	2.234	0,25	0	0,00
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1.159	0,13	0	0,00
FR0013318094 - RENTA FIJA 1448212 ELIS SA 1,88 2022-11-15	EUR	1.382	0,15	0	0,00
IT0000966017 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 2,11 2027-01-08	EUR	4.098	0,45	0	0,00
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	7.674	0,84	0	0,00
XS0947658208 - RENTA FIJA 7762225 BACARDI LTD 2,75 2023-07-03	EUR	2.256	0,25	0	0,00
XS1061029614 - RENTA FIJA 23713448 VOTORANTIM CIMENTOS SA 3,25 2021-04-25	EUR	519	0,06	0	0,00
XS1757843146 - RENTA FIJA 128163 PIRELLI & C SPA 1,38 2022-10-25	EUR	2.428	0,27	0	0,00
XS1758723883 - RENTA FIJA 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,88 2025-08-01	EUR	8.453	0,93	0	0,00
USL48008AA19 - RENTA FIJA 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2022-01-24	USD	617	0,07	0	0,00
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	3.677	0,40	0	0,00
XS1589970968 - RENTA FIJA 13301357 DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL 0,88 2023-01-06	EUR	487	0,05	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 EXPEDIA INC 2,50 2022-03-03	EUR	2.868	0,32	0	0,00
USG5825AAB82 - RENTA FIJA 53090701 MARB BONDCO PLC 6,88 2021-01-19	USD	162	0,02	0	0,00
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2021-01-23	USD	971	0,11	0	0,00
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	7.142	0,79	0	0,00
IT0005177032 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,91 2026-06-10	EUR	1.440	0,16	0	0,00
XS1751117604 - RENTA FIJA 38738010 PUMA INTERNATIONAL FINAN 5,00 2021-01-24	USD	2.068	0,23	0	0,00
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	3.084	0,34	0	0,00
XS1733958927 - RENTA FIJA 42764280 PRO-GEST SPA 3,25 2020-12-15	EUR	722	0,08	498	0,07
FR0013301066 - RENTA FIJA AKUO ENERGY SAS 4,25 2023-12-08	EUR	0	0,00	503	0,07
XS1733289406 - RENTA FIJA 997025 SOC CATTOLICA ASSICURAZI 4,25 2027-12-14	EUR	944	0,10	1.026	0,13
XS1088515207 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FIN 4,75 2022-07-15	EUR	1.341	0,15	0	0,00
XS1731882186 - RENTA FIJA 56540187 ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	8.750	0,96	3.184	0,42
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS SA 3,20 2020-05-01	EUR	9.464	1,04	5.114	0,67
XS1731105612 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	5.033	0,55	0	0,00
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA 100157 Banco Comercial Portugues SA 4,50 2022-12-07	EUR	7.032	0,77	7.508	0,98
XS1492458044 - RENTA FIJA 101028 MYLAN NV 3,13 2028-08-22	EUR	8.427	0,93	2.747	0,36
XS1731106347 - RENTA FIJA 117341 CEMEX SAB DE CV 2,75 2020-12-05	EUR	2.133	0,23	1.209	0,16
USP32457AB27 - RENTA FIJA 239334 CREDITO REAL SAB DE CV 9,13 2027-11-29	USD	399	0,04	0	0,00
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	4.162	0,46	4.191	0,55
XS1598243142 - RENTA FIJA 9555372 GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,25 2020-04-30	EUR	973	0,11	1.044	0,14
XS1572408380 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 5,88 2022-03-02	EUR	494	0,05	517	0,07
XS1720922175 - RENTA FIJA 1136876 BRITISH TELECOMMUNICATIO 1,00 2024-08-21	EUR	791	0,09	2.286	0,30
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	9.390	1,03	0	0,00
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2020-11-14	USD	1.692	0,19	599	0,08
US31572UAG13 - RENTA FIJA 17318745 FIBRIA OVERSEAS FINANCE 4,00 2024-11-14	USD	1.110	0,12	1.158	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011896513 - RENTA FIJA 198335 GROUPAMA SA 6,38 2024-05-28	EUR	1.130	0,12	1.208	0,16
XS1698218523 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	4.250	0,47	2.504	0,33
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA Galp Energía SGPS 1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.491	0,19
XS1716927766 - RENTA FIJA 56156366 FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	1.085	0,12	1.171	0,15
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 2,25 2024-08-31	EUR	3.393	0,37	3.588	0,47
XS1716945586 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC 3,25 2025-11-13	EUR	2.363	0,26	2.922	0,38
XS1716833352 - RENTA FIJA 11583006 REXEL SA 2,13 2020-12-15	EUR	6.035	0,66	6.310	0,82
NO0010810054 - RENTA FIJA BOREALIS FINANCE 7,50 2020-05-16	USD	0	0,00	413	0,05
PTEDPUOM0024 - RENTA FIJA 215159 EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 5,38 2021-03-16	EUR	4.077	0,45	4.386	0,57
XS1490960942 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE 3,75 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.375	0,18
XS1678372472 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	3.848	0,42	2.841	0,37
BE6282030194 - RENTA FIJA 970751 ARGENTA SPAARBANK 3,88 2021-05-24	EUR	1.084	0,12	1.224	0,16
XS1639097747 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMACTORING SPA 2,00 2022-06-29	EUR	9.770	1,08	9.931	1,30
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 4,13 2022-05-15	USD	506	0,06	504	0,07
XS1568874983 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	2.048	0,23	2.175	0,28
XS1700480160 - RENTA FIJA VALLOUREC 6,63 2019-04-15	EUR	0	0,00	6.483	0,85
XS1577948174 - RENTA FIJA 55455321 ARENA LUX FIN SARL 2,88 2020-11-01	EUR	11.645	1,28	11.744	1,53
PTCMGTOM0029 - RENTA FIJA CAIXA MONTEPIO GRAL 0,88 2022-10-17	EUR	0	0,00	805	0,11
XS1696459731 - RENTA FIJA 1491106 ICCREA BANCA SPA 1,50 2022-10-11	EUR	3.855	0,42	4.008	0,52
PTMTLCOM0006 - RENTA FIJA 216737 METROPOLITANO DE LISBOA 4,80 2027-12-07	EUR	4.315	0,48	0	0,00
PTMENROM0004 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGIL SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	2.956	0,33	2.686	0,35
PTJLLCOM0009 - RENTA FIJA 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 4,00 2023-09-28	EUR	712	0,08	706	0,09
XS1691349952 - RENTA FIJA 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTRIB 2,07 2027-06-28	EUR	6.356	0,70	3.054	0,40
FR0010941690 - RENTA FIJA 51396151 NEW AREVA HOLDING SA 3,50 2021-03-22	EUR	525	0,06	0	0,00
FR0010804500 - RENTA FIJA 51396151 NEW AREVA HOLDING SA 4,88 2024-09-23	EUR	19.750	2,17	7.768	1,01
PTCPEJOM0004 - RENTA FIJA INFRAEST. PORTUGAL 4,68 2024-10-16	EUR	0	0,00	1.218	0,16
USA9890AA81 - RENTA FIJA 43421279 SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2025-07-14	USD	4.870	0,54	4.174	0,55
XS0972588643 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 7,63 2021-09-18	EUR	4.717	0,52	5.672	0,74
IT0001203253 - RENTA FIJA BANCA MEZZOGIORNO 2,49 2028-02-10	EUR	0	0,00	693	0,09
IT0001203253 - RENTA FIJA 234234 MCC SPA 2028-02-10	EUR	1.220	0,13	0	0,00
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA 1,13 2023-01-12	EUR	9.750	1,07	5.289	0,69
XS1678966935 - RENTA FIJA 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1,75 2025-06-12	EUR	2.139	0,24	3.093	0,40
XS1439749281 - RENTA FIJA TEVA PHARMA 1,13 2024-10-15	EUR	0	0,00	4.288	0,56
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	2.599	0,29	1.670	0,22
FR0013262912 - RENTA FIJA 115442 LAGARDERE SCA 1,63 2024-03-21	EUR	1.481	0,16	1.493	0,19
IT0005199267 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,00 2023-06-30	EUR	0	0,00	1.000	0,13
XS1113441080 - RENTA FIJA 8769576 GEMALTO 2,13 2021-06-23	EUR	1.482	0,16	4.653	0,61
XS0893943505 - RENTA FIJA Santander Intl 4,88 2023-06-01	EUR	0	0,00	2.434	0,32
XS1627343186 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	9.889	1,09	2.483	0,32
XS1651444140 - RENTA FIJA EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	0	0,00	3.072	0,40
USP4173SAF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2021-07-19	USD	2.742	0,30	1.108	0,14
FR0013245586 - RENTA FIJA Peugeot Citroen 2,00 2024-03-23	EUR	0	0,00	818	0,11
XS137895954 - RENTA FIJA FOMENTO ECON. MEX 1,75 2023-03-20	EUR	0	0,00	3.360	0,44
XS1384278203 - RENTA FIJA FAURECIA 3,63 2019-06-15	EUR	0	0,00	2.652	0,35
XS1551347393 - RENTA FIJA 25207641 JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 2,20 2024-01-15	EUR	6.769	0,75	7.049	0,92
XS1577960203 - RENTA FIJA TAURON POLSKA ENERG 2,38 2027-07-05	EUR	0	0,00	521	0,07
XS1205644047 - RENTA FIJA BANCA POP VICENZA 2,75 2020-03-20	EUR	0	0,00	533	0,07
XS1047552085 - RENTA FIJA BANCA POP VICENZA 3,75 2019-03-21	EUR	0	0,00	1.060	0,14
XS1347748607 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	5.061	0,56	4.666	0,61
XS1069508494 - RENTA FIJA VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	0	0,00	3.102	0,41
XS1268496640 - RENTA FIJA EUROFINS SCIENTIFIC 3,38 2022-10-30	EUR	0	0,00	547	0,07
DE000A2BPET2 - RENTA FIJA 815253 THYSSENKRUPP AG 1,38 2021-12-03	EUR	5.615	0,62	5.674	0,74
XS1069772082 - RENTA FIJA 156262 COOPERATIVE RABOBANK UA 2,50 2021-05-26	EUR	1.266	0,14	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	3.077	0,34	2.086	0,27
XS1637351138 - RENTA FIJA ARION BANKI HF 0,75 2020-06-29	EUR	0	0,00	354	0,05
XS1625994022 - RENTA FIJA Vimpelcom Ltd. 3,95 2021-03-16	USD	834	0,09	835	0,11
XS1174211471 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC 2,25 2022-01-27	EUR	2.188	0,24	4.322	0,56
FR0013065372 - RENTA FIJA LIAD 2,13 2022-09-05	EUR	0	0,00	1.168	0,15
XS1626771791 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,75 2027-06-07	EUR	15.743	1,73	13.434	1,75
XS1627337881 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	0	0,00	5.937	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013260379 - RENTA FIJA 115361 CASINO GUICHARD PERRACHO 1,87 2022-03-13	EUR	945	0,10	1.022	0,13
XS1165340883 - RENTA FIJA TBG GLOBAL PTE LTD 5,25 2019-02-10	USD	0	0,00	325	0,04
USL6401PAF01 - RENTA FIJA 29080791 MINERVA LUXEMBOURG SA 6,50 2026-09-20	USD	1.180	0,13	0	0,00
FR0011441831 - RENTA FIJA RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	0	0,00	1.050	0,14
XS1211040917 - RENTA FIJA TEVA PHARMA 1,25 2023-03-31	EUR	0	0,00	953	0,12
XS1616917800 - RENTA FIJA 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1,38 2022-02-23	EUR	5.370	0,59	6.493	0,85
XS1067864022 - RENTA FIJA 28987988 SCHAEFFLER FINANCE BV 3,50 2022-05-15	EUR	523	0,06	1.589	0,21
FR0011215581 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,72 2022-04-25	EUR	0	0,00	1.134	0,15
XS1425959316 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,50 2021-02-28	EUR	3.132	0,34	3.351	0,44
USG1315RAD38 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,75 2021-04-15	USD	1.440	0,16	1.429	0,19
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	0	0,00	5.278	0,69
XS1577965004 - RENTA FIJA 11269688 MHP SEI 7,75 2024-05-10	USD	1.208	0,13	1.270	0,17
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	4.302	0,47	4.248	0,55
XS1211044075 - RENTA FIJA TEVA PHARMA 1,88 2027-03-31	EUR	0	0,00	7.654	1,00
XS1578203462 - RENTA FIJA TURKIYE HALK BANKASI 6,13 2024-04-25	USD	0	0,00	253	0,03
XS1575979148 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 2,00 2022-03-08	EUR	1.065	0,12	1.089	0,14
XS1598835822 - RENTA FIJA FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	0	0,00	920	0,12
XS1487315860 - RENTA FIJA 41243291 SANTANDER UK GROUP HLDGS 1,13 2023-09-08	EUR	1.002	0,11	1.015	0,13
XS1596739364 - RENTA FIJA Madriena Red Gas 1,38 2025-01-11	EUR	0	0,00	1.212	0,16
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2021-03-15	EUR	6.486	0,71	1.769	0,23
XS1568875444 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	1.325	0,15	1.369	0,18
XS1224710399 - BONO 7566439 GAS NATURAL FENOSA FINAN 3,38 2024-04-24	EUR	6.742	0,74	5.689	0,74
XS1576037284 - RENTA FIJA 126333 TURKIYE GARANTI BANKASI 5,88 2023-03-16	USD	2.621	0,29	2.778	0,36
XS1576777566 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	0	0,00	3.583	0,47
FR0011302793 - RENTA FIJA VALLOUREC 3,25 2019-08-02	EUR	0	0,00	948	0,12
XS1571293684 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 1,88 2024-03-01	EUR	9.462	1,04	7.175	0,94
FR0011052661 - RENTA FIJA 115361 CASINO GUICHARD PERRACHO 5,98 2021-05-26	EUR	2.206	0,24	1.200	0,16
XS0452166324 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2019-09-23	EUR	1.047	0,12	0	0,00
XS0997484430 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	4.972	0,55	5.082	0,66
XS1571293171 - RENTA FIJA ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	0	0,00	994	0,13
XS1569103259 - RENTA FIJA 1491106 ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	1.994	0,22	2.030	0,27
XS1068765418 - RENTA FIJA Pearson PLC 1,88 2021-05-19	EUR	0	0,00	1.063	0,14
XS1568888777 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 4,88 2028-02-21	EUR	4.167	0,46	2.227	0,29
NL0000120889 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 4,26 2021-03-04	EUR	8.928	0,98	8.879	1,16
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	7.012	0,77	4.006	0,52
XS1041042828 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA 4,38 2021-03-05	EUR	4.902	0,54	4.927	0,64
FR0013232444 - RENTA FIJA 198335 GROUPAMA SA 6,00 2027-01-23	EUR	4.226	0,47	4.433	0,58
XS1554112281 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 1,50 2022-01-31	EUR	0	0,00	1.824	0,24
XS1514470316 - RENTA FIJA 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OY 2,63 2023-01-13	EUR	3.470	0,38	3.451	0,45
XS1558083652 - RENTA FIJA EDP Finance BV 1,88 2023-09-29	EUR	0	0,00	3.097	0,40
XS1048568452 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 4,75 2021-03-22	EUR	0	0,00	4.504	0,59
XS1043513529 - RENTA FIJA TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	0	0,00	4.000	0,52
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	9.406	1,04	5.640	0,74
XS0873432511 - RENTA FIJA FRESENIUS AG 2,88 2020-07-15	EUR	0	0,00	1.091	0,14
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,88 2025-01-18	EUR	0	0,00	414	0,05
XS0969341147 - RENTA FIJA 1745816 AMERICA MOVIL SAB DE CV 6,38 2023-09-06	EUR	2.323	0,26	0	0,00
XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	0	0,00	2.255	0,29
FR0010817452 - RENTA FIJA AREVA SA 4,38 2019-11-06	EUR	0	0,00	4.317	0,56
XS1527737495 - RENTA FIJA ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	0	0,00	3.048	0,40
XS0906117980 - RENTA FIJA ENERGA FINANCE 3,25 2020-03-19	EUR	0	0,00	4.110	0,54
XS1485748393 - RENTA FIJA 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-06-07	EUR	6.990	0,77	8.771	1,15
XS1492457665 - RENTA FIJA 101028 MYLAN NV 2,25 2024-09-22	EUR	2.495	0,27	1.774	0,23
PTCPECOM0001 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,05 2026-11-16	EUR	4.819	0,53	3.566	0,47
XS1311440082 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	532	0,06	602	0,08
NL0000120004 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 1,51 2025-06-08	EUR	5.563	0,61	4.682	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SOCIAL9,00 2021-11-03 XS1512736379 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO	EUR	10.885	1,20	11.170	1,46
XS1180651587 - RENTA FIJA 349525 ACHMEA BV 4,25 2025-02-04	EUR	1.609	0,18	1.743	0,23
FR0011949403 - RENTA FIJA 162634 CNP ASSURANCES 4,25 2025-06-05	EUR	214	0,02	234	0,03
XS0951553592 - RENTA FIJA Aviva 6,13 2023-07-05	EUR	0	0,00	626	0,08
XS1155697243 - RENTA FIJA 307846 LA MONDIALE 5,05 2025-12-17	EUR	3.510	0,39	3.079	0,40
XS1237519571 - RENTA FIJA RADIOTELEV. ITALIANI 1,50 2020-05-28	EUR	0	0,00	523	0,07
XS1185941850 - RENTA FIJA SPP Infrastructure 2,63 2025-02-12	EUR	0	0,00	647	0,08
XS0324964666 - RENTA FIJA HBOS PLC 5,37 2021-06-30	EUR	0	0,00	2.621	0,34
XS1028952155 - RENTA FIJA TURK TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	0	0,00	2.185	0,29
US35804GAK40 - RENTA FIJA FRESENIUS US 4,50 2022-10-17	USD	0	0,00	889	0,12
XS1497527736 - RENTA FIJA 127076 NH HOTEL GROUP SA 3,75 2019-10-01	EUR	8.243	0,91	8.264	1,08
XS0161100515 - BONO 7278816 TELECOM ITALIA FIN SA 7,75 2033-01-24	EUR	8.940	0,98	0	0,00
US29081YAC03 - RENTA FIJA EMBRAER OVERSEAS LTD 6,38 2020-01-15	USD	0	0,00	184	0,02
XS1496175743 - RENTA FIJA 35876348 FNAC DARTY SA 3,25 2019-09-30	EUR	2.078	0,23	2.105	0,27
XS1226306253 - RENTA FIJA LEEDS BUILDING SOC 1,38 2022-05-05	EUR	0	0,00	618	0,08
XS1291448824 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 2,25 2022-06-16	EUR	0	0,00	864	0,11
AT0000A1LHT0 - RENTA FIJA Novomatic 1,63 2023-09-20	EUR	0	0,00	259	0,03
XS1490640288 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	0	0,00	3.356	0,44
USF22797FK97 - RENTA FIJA 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 8,38 2019-10-13	USD	3.749	0,41	3.687	0,48
XS1409497283 - RENTA FIJA GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2019-05-15	EUR	0	0,00	794	0,10
XS0783933350 - RENTA FIJA EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	0	0,00	5.039	0,66
XS1484148157 - RENTA FIJA ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	0	0,00	7.714	1,01
XS1487498922 - RENTA FIJA 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,00 2021-03-08	EUR	2.286	0,25	950	0,12
XS1292425664 - RENTA FIJA ITV 2,13 2022-06-21	EUR	0	0,00	963	0,13
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES 3,38 2022-11-01	USD	389	0,04	400	0,05
FR0011912872 - RENTA FIJA Ingenico 2,50 2021-05-20	EUR	0	0,00	324	0,04
FR0012872174 - RENTA FIJA 135710 BOLLORE SA 2,88 2021-04-29	EUR	528	0,06	538	0,07
XS1453398049 - RENTA FIJA 31248971 ASTURIANA DE LAMINADOS S 6,50 2023-07-20	EUR	416	0,05	0	0,00
FR0010815464 - RENTA FIJA Groupama Index Infla 7,88 2019-10-27	EUR	0	0,00	458	0,06
XS1435297202 - RENTA FIJA SALINI IMPREGILO 3,75 2021-06-24	EUR	0	0,00	537	0,07
XS1419664997 - RENTA FIJA 48183113 IE2 HOLDCO 2,88 2026-03-01	EUR	2.582	0,28	1.425	0,19
XS1207309086 - RENTA FIJA ACS 2,88 2020-04-01	EUR	0	0,00	3.836	0,50
XS0449487619 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 9,38 2019-09-04	EUR	0	0,00	688	0,09
XS0468940068 - RENTA FIJA LANDESBANK BERLIN AG 5,88 2019-11-25	EUR	0	0,00	466	0,06
XS1014997073 - RENTA FIJA Enel 5,00 2020-01-15	EUR	0	0,00	3.870	0,51
XS1225008538 - RENTA FIJA 16646519 AFRICA FINANCE CORP 4,38 2020-04-29	USD	433	0,05	431	0,06
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA REFER-REDE 4,25 2021-12-13	EUR	0	0,00	3.258	0,43
IT0004842370 - RENTA FIJA UBI Banca Scpa 6,00 2019-10-08	EUR	0	0,00	691	0,09
XS1403685636 - RENTA FIJA AROUNDTOWN PROP 1,50 2022-05-03	EUR	0	0,00	512	0,07
XS1350670839 - RENTA FIJA 905643 BANQUE OUEST AFRICAINE D 5,50 2021-05-06	USD	888	0,10	892	0,12
XS0611398008 - RENTA FIJA 179685 BARCLAYS BANK PLC 6,63 2022-03-30	EUR	2.879	0,32	384	0,05
FR0013144201 - RENTA FIJA 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	723	0,08	734	0,10
PTMTLDOM0005 - RENTA FIJA Metro Lisboa 5,75 2019-02-04	EUR	0	0,00	3.355	0,44
XS1292352843 - RENTA FIJA Eesti Energia 2,38 2023-09-22	EUR	0	0,00	1.143	0,15
XS1400710999 - RENTA FIJA 49420908 GTH FINANCE BV 6,25 2020-01-26	USD	352	0,04	351	0,05
PTCFPBOM0001 - RENTA FIJA 201623 CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	33.097	3,64	16.706	2,18
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	0	0,00	2.614	0,34
XS1394764689 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	0	0,00	305	0,04
XS1054932154 - RENTA FIJA Alpha Star Hldng 4,97 2019-04-09	USD	0	0,00	3.197	0,42
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Instituto Financij 2,13 2022-09-02	EUR	0	0,00	106	0,01
XS1385996126 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,25 2019-09-24	EUR	0	0,00	413	0,05
XS098945041 - RENTA FIJA Madriña Red Gas 4,50 2023-12-04	EUR	0	0,00	983	0,13
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	0	0,00	216	0,03
IT0004960669 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	450	0,05	1.783	0,23
XS0995380580 - RENTA FIJA EDP Finance BV 4,13 2021-01-20	EUR	0	0,00	873	0,11
XS1385395121 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,38 2023-03-23	EUR	0	0,00	1.094	0,14
XS1378780891 - RENTA FIJA Xylem Inc 2,25 2022-12-11	EUR	0	0,00	268	0,03
XS1381693248 - RENTA FIJA AP Moeller-Maersk A 1,75 2021-03-18	EUR	0	0,00	209	0,03
XS1028942354 - RENTA FIJA 9138228 ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	6.318	0,70	4.456	0,58
USL6366MAC75 - RENTA FIJA JHP SA 8,25 2020-04-02	USD	0	0,00	915	0,12
IT0005105488 - RENTA FIJA Cassa Depositi Presti 1,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	789	0,10
XS0927634807 - RENTA FIJA 159717 TURK SISE VE CAM FABRIKA 4,25 2020-05-09	USD	1.257	0,14	424	0,06
XS1388625425 - RENTA FIJA 41633927 FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3,75 2024-03-29	EUR	9.109	1,00	2.301	0,30
FR0011400571 - RENTA FIJA 115361 CASINO GUICHARD PERRACHO 4,56 2023-01-25	EUR	202	0,02	222	0,03
XS1091688660 - RENTA FIJA African Bank 4,75 2019-07-29	USD	0	0,00	1.203	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USX8662DAW75 - RENTA FIJA 180739 STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	397	0,04	401	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		607.202	66,86	489.201	63,89
XS1615501837 - BONO 115667 MEDIOBANCA SPA 0,47 2022-05-18	EUR	969	0,11	0	0,00
XS1117279452 - BONO 901998 ALLIANCE DATA SYSTEMS CO 5,25 2018-11-15	EUR	4.371	0,48	0	0,00
XS1043535092 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER 6,25 2019-03-12	EUR	4.936	0,54	0	0,00
XS1491985476 - RENTA FIJA 31433566 EDREAMS ODIGEO SL 8,50 2018-06-01	EUR	417	0,05	0	0,00
NO0010814189 - RENTA FIJA 48938573 SL BIDCO BV 5,50 2020-02-06	EUR	1.205	0,13	0	0,00
NL0000121416 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 5,19 2018-10-14	EUR	1.970	0,22	0	0,00
XS1033661866 - RENTA FIJA BBVA 7,00 2019-02-19	EUR	3.335	0,37	0	0,00
XS1028946348 - RENTA FIJA CEMEX SAB-CPO 4,75 2018-01-11	EUR	0	0,00	1.133	0,15
XS0185672291 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 2,92 2018-08-06	USD	2.194	0,24	4.668	0,61
XS1325125158 - RENTA FIJA 100041 ALLIED IRISH BANKS PLC 4,13 2020-11-26	EUR	1.367	0,15	0	0,00
DE000HSH5V55 - RENTA FIJA 8137275 HSH NORDBANK AG 1,00 2020-11-18	EUR	1.991	0,22	1.975	0,26
XS1001668950 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,16 2019-06-18	EUR	2.240	0,25	2.258	0,29
IT0005087116 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 2,42 2020-05-03	EUR	1.544	0,17	1.596	0,21
XS0139175821 - RENTA FIJA 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 6,46 2018-11-30	GBP	840	0,09	838	0,11
XS0130717134 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA 2,18 2018-09-17	EUR	2.131	0,23	2.178	0,28
XS1608362379 - RENTA FIJA Banco Santander S.A. 0,67 2023-01-05	EUR	0	0,00	3.683	0,48
XS1069772082 - RENTA FIJA RABOBANK 2,50 2021-05-26	EUR	0	0,00	1.278	0,17
PTSDRDOM0001 - RENTA FIJA 21707947 SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	355	0,04	3.793	0,50
XS1165340883 - RENTA FIJA 34400341 TBG GLOBAL PTE LTD 5,25 2019-02-10	USD	1.161	0,13	0	0,00
DK0030398979 - RENTA FIJA AXZON A/S 4,50 2019-05-26	EUR	0	0,00	1.017	0,13
FR0011441831 - RENTA FIJA 130012 RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	964	0,11	0	0,00
XS0210434782 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 4,39 2019-01-25	EUR	1.539	0,17	1.025	0,13
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 1,03 2022-06-14	EUR	4.140	0,46	4.065	0,53
XS1542427676 - RENTA FIJA 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,68 2019-12-29	EUR	6.804	0,75	6.821	0,89
XS0251226154 - RENTA FIJA 914294 DEXIA CREDIT LOCAL 1,86 2021-05-02	EUR	5.241	0,58	5.056	0,66
XS0205935470 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 5,50 2018-09-30	EUR	6.252	0,69	6.364	0,83
FR0011337872 - RENTA FIJA RALLYE SA 5,00 2018-10-15	EUR	0	0,00	317	0,04
XS0357281046 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 6,00 2023-04-23	EUR	0	0,00	859	0,11
USF0609NAP36 - RENTA FIJA Axa 6,46 2018-12-14	USD	0	0,00	853	0,11
XS0335444724 - RENTA FIJA ISRAEL ELECTRIC CORP 3,11 2018-01-17	USD	0	0,00	418	0,05
XS0989152573 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2018-11-07	EUR	1.548	0,17	3.129	0,41
NL0000116168 - RENTA FIJA AEGON NV 2,39 2018-01-15	USD	0	0,00	198	0,03
US46507NAA81 - RENTA FIJA ISRAEL ELECTRIC CORP 7,25 2019-01-15	USD	0	0,00	679	0,09
XS0099472994 - RENTA FIJA Credit Suisse 5,00 2019-07-29	EUR	0	0,00	1.094	0,14
FR0010167247 - RENTA FIJA 162634 CNP ASSURANCES 4,32 2019-03-11	EUR	426	0,05	472	0,06
XS0267412897 - RENTA FIJA 10500303 LA MANCHA FINANCE SAU 4,25 2021-10-25	EUR	5.503	0,61	5.403	0,71
FR0010239319 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 4,88 2018-10-17	EUR	9.080	1,00	9.179	1,20
IT0004747330 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 6,00 2018-08-19	EUR	0	0,00	2.642	0,34
XS1028952155 - RENTA FIJA 215918 TURK TELEKOMUNIKASYON ASI 3,75 2019-06-19	USD	2.202	0,24	0	0,00
US37045XAJ54 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINL 3,25 2018-05-15	USD	0	0,00	394	0,05
XS1225112272 - RENTA FIJA ELIS SA 3,00 2018-04-30	EUR	0	0,00	206	0,03
XS0221627135 - RENTA FIJA 9857935 UNION FENOSA PREFERENTES 1,33 2018-09-30	EUR	612	0,07	887	0,12
XS0836299320 - RENTA FIJA Erste Group Bank AG 6,38 2018-03-28	USD	0	0,00	348	0,05
XS1409497283 - RENTA FIJA 35197826 GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2019-05-15	EUR	2.540	0,28	0	0,00
XS0224480722 - RENTA FIJA 181934 EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,84 2030-08-17	EUR	0	0,00	728	0,10
XS0195247878 - RENTA FIJA 914294 DEXIA CREDIT LOCAL 0,25 2019-07-16	EUR	441	0,05	433	0,06
FR0010093328 - RENTA FIJA CNP ASSURANCES 0,63 2018-03-21	EUR	0	0,00	1.945	0,25
NL0000116150 - RENTA FIJA AEGON NV 0,63 2018-01-15	EUR	0	0,00	1.784	0,23
USF6483LHM57 - RENTA FIJA Accs. Natixis 10,00 2018-04-30	USD	0	0,00	1.712	0,22
PTSEMGOE0002 - RENTA FIJA SEMAPA-SOC INV 2,78 2020-11-30	EUR	0	0,00	515	0,07
PTSEMFOE0003 - RENTA FIJA SEMAPA-SOC INV 2,98 2019-04-17	EUR	0	0,00	1.030	0,13
PTJLLAOE0001 - RENTA FIJA 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 3,61 2019-06-09	EUR	632	0,07	633	0,08
USN54468AD05 - RENTA FIJA MARFRIG HOLDING E 6,88 2018-06-24	USD	0	0,00	519	0,07
XS1189794271 - RENTA FIJA ACCIONA 3,60 2018-09-20	EUR	0	0,00	205	0,03
IT0004698426 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 5,10 2018-03-31	EUR	0	0,00	513	0,07
XS0203470157 - RENTA FIJA Axa 0,97 2018-04-29	EUR	0	0,00	6.947	0,91
USG5002FAA42 - RENTA FIJA JAGUAR LAND ROVER 4,13 2018-12-15	USD	0	0,00	1.490	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004842370 - RENTA FIJA 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 6,00 2019-10-08	EUR	1.969	0,22	0	0,00
XS0218189925 - RENTA FIJA RBC INVESTOR SERV 0,00 2025-05-10	EUR	0	0,00	795	0,10
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGIL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	3.210	0,35	0	0,00
IT0004780562 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 8,30 2019-01-31	EUR	0	0,00	1.945	0,25
XS1246049073 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 5,13 2018-06-30	EUR	0	0,00	1.074	0,14
XS0360809577 - RENTA FIJA Banca Intesa 6,63 2018-05-08	EUR	0	0,00	327	0,04
IT0004605074 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 5,07 2020-05-31	EUR	0	0,00	9	0,00
IT0004764004 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 7,20 2018-10-31	EUR	0	0,00	5.220	0,68
IT0005087330 - RENTA FIJA Iccrea Banca Spa 0,90 2018-02-22	EUR	0	0,00	197	0,03
XS1117280112 - RENTA FIJA ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	0	0,00	1.606	0,21
USP8585LAC65 - RENTA FIJA Servicios Corp Javer 9,88 2018-04-06	USD	0	0,00	87	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		84.129	9,29	104.540	13,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		791.388	87,17	673.823	87,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		791.388	87,17	673.823	87,98
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		791.388	87,17	673.823	87,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		839.772	92,50	708.891	92,56

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.