

TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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

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	0,51	0,23	0,51	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,02	0,02	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	83.724.168,37	71.904.609,63
Nº de Partícipes	24.289	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	892.109	10,6553
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	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	0,05	0,05	0,61	1,36	0,27	3,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	13-02-2018	-0,28	13-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	16-02-2018	0,23	16-02-2018		

(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	1,48	1,48	1,19	1,04	1,39	1,17			
Ibex-35	14,55	14,55	14,35	11,95	13,99	12,94			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,18	1,09	0,40	0,60			
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	0,95	0,95	1,47	1,64	2,24	1,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,63	0,63	0,58	0,54	0,61	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.

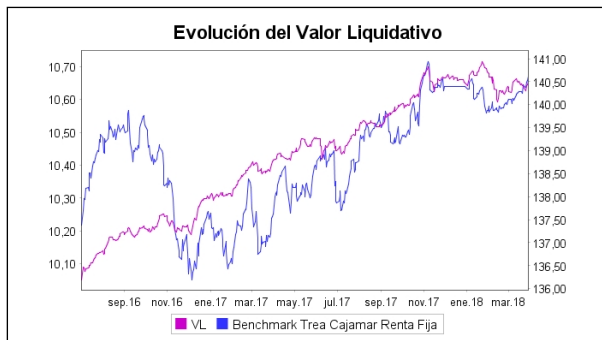
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,33	0,34	0,34	0,34	1,36	1,03		

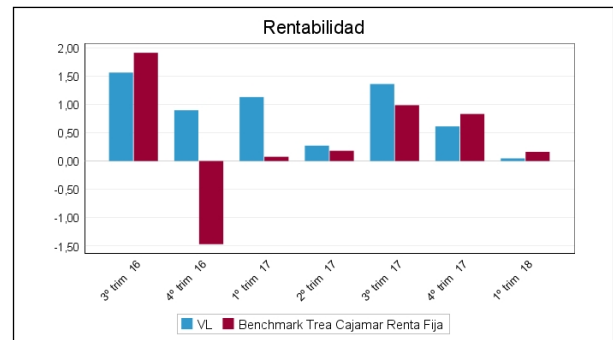
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	370.088	11.121	-0,06
Renta Fija Internacional	863.032	27.460	0,02
Renta Fija Mixta Euro	438.341	13.920	-0,86
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	163.765	6.263	-2,33
Renta Variable Mixta Internacional	32.167	913	-2,21
Renta Variable Euro	40.355	4.020	0,01
Renta Variable Internacional	26.416	1.182	-3,74
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	12.984	712	-1,65
Global	0	0	0,00
Total fondos	1.947.147	65.591	-0,49

*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	853.411	95,66	718.162	93,78
* Cartera interior	58.621	6,57	35.038	4,58
* Cartera exterior	786.974	88,22	673.875	88,00
* Intereses de la cartera de inversión	7.816	0,88	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)	40.591	4,55	48.328	6,31
(+/-) RESTO	-1.893	-0,21	-688	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	892.109	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	569.156	765.802	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,08	25,72	15,08	-30,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,04	2,22	0,04	-97,96
(+) Rendimientos de gestión	0,38	2,58	0,38	-82,51
+ Intereses	0,78	1,05	0,78	-11,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	1,53	-0,30	-123,04
± 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)	-0,10	-0,01	-0,10	869,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-152,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,36	-0,34	12,43
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	16,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	16,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-33,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-91,95
(+) 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)	892.109	765.802	892.109	

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

3. Inversiones financieras

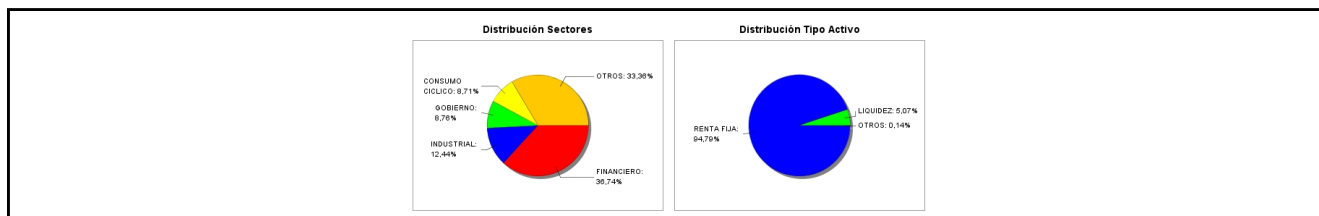
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.674	6,57	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	58.674	6,57	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	58.674	6,57	35.069	4,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	786.977	88,22	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	786.977	88,22	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	786.977	88,22	673.823	87,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	845.650	94,79	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
DU1	V/ Fut. Euro Schatz Future June 2018	89.432	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Fut. Euro-Bund Future June 2018	48.735	Inversión
Euro Bobl 5Y	V/ Fut. Euro Bobl Future June 2018	28.295	Inversión
PGB 4 1/8 04/14/27	V/ Compromiso	1.103	Inversión
Total subyacente renta fija		167565	
EURO	C/ Fut. EUR/GBP Future June 2018	889	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EUR/USD Future June 2018	1.893	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2782	
TOTAL OBLIGACIONES		170346	

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

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 3.490.691,49 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

9.a1). Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo

Los mercados en el primer trimestre del año han pasado de reflejar las expectativas de una economía creciente a nivel global (con los miedos a subidas de tipos fuertes para evitar repuntes de inflación no deseados), a centrarse en las incertidumbres que las políticas económicas en la administración en EE.UU., a la hora de gestionar sus crecientes déficits comerciales y fiscales, puedan provocar.

Desde el lado macro, el impulso sincronizado a nivel global iniciado en el segundo semestre de 2017, apoyado en el sector industrial y los incrementos de inversión, ha continuado, pero a una intensidad menor (datos de confianza empresarial reduciéndose reflejan un menor ritmo futuro de expansión). Esto ha provocado que las previsiones para final de año no se hayan acelerado, sino que se han mantenido estables.

La incertidumbre respecto a la unilateralidad de EE.UU. para reducir su déficit comercial está provocando importantes oscilaciones en los activos de riesgo. En renta variable ha supuesto que los mejores comportamientos sean en emergentes (MSCI Emergentes +0,9%, Brasil +11,7%, Rusia +8%) y tecnológicas (Nasdaq 100 +2,9%) mostrando que las expectativas macro (crecimiento global >3,6%) y micro (crecimientos de beneficios en torno al 10%) siguen siendo buenas para el año. En Europa sólo la bolsa italiana (MIBTEL +2,6%) y las pequeñas compañías españolas (+11%) han tenido resultados positivos. En el primer caso superando los miedos a la incertidumbre política y en el segundo reflejando las buenas expectativas del sector industrial que ha sido en los últimos seis meses el segmento más dinámico de las economías de la zona Euro. Los agregados europeos (Eurostoxx 600 -3%) se vieron lastrados por diferentes sectores (defensivos, telecoms -6,4%, Farma -7,4% y cíclicos químicas -6% y Media -6,4%) y los mejores comportamientos en los sectores más expuestos a la parte industrial (materias primas +1,4% y autos +1%).

En renta fija ha sido complicado obtener rentabilidades positivas a nivel global (global bond index +0,1% en USD), no sólo por los movimientos en los bonos soberanos (más perjudicados los plazos más largos) sino por la ampliación de los spreads de crédito tanto en soberanos como en corporativos. El mejor comportamiento se ha dado en los bonos ligados a inflación en EE.UU. (+1,%). En la zona Euro los bonos soberanos han tenido un buen comportamiento, especialmente en periféricos, apoyados en las subidas de rating en Portugal y España (+3,7% el 10 años). En bonos corporativos en general los rendimientos han sido negativos (-0,9% corporate EUR, -2,2% High yield).

En materias primas los comportamientos han sido positivos, reflejando las buenas expectativas del sector industrial a nivel global empujado por mayor capex. Industriales (+1,6%) energía (WTI +5,4%) y agricultura (+6%) han tenido un

comportamiento positivo frente a los metales preciosos (-5% plata, flat oro), tradicionalmente defensivos y sensibles a los tipos reales y expectativas de inflación.

9.a2) Influencia de la situación de los mercados en las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto

En renta fija a corto plazo, en Europa observamos un movimiento de reducción de la pendiente de la curva 2-10 años generalizado. Los países que más han aumentado la pendiente han sido España (-35 p.b), Portugal (-22 p.b), Italia (-12 p.b) y Francia (-2.6 p.b). La disminución de la pendiente se ha debido a una mayor disminución del tramo largo de la curva (10 años). Por el contrario, en Alemania (+7.7 p.b) e Irlanda (+25.6 p.b) ha aumentado la pendiente debido a un aumento del tramo largo de la curva y una disminución del 2 años en el caso de Alemania y un mayor aumento del 10 años en el caso de Irlanda. En Estados Unidos, el 2 años amplía 36pb en el trimestre, mientras que el 5 años amplía 33pb y el 10 años 31pb. La pendiente 2-10 años recorta 5pb. El Swap euro recorta 0pb y amplía 5pb en el 2 y 5 años. Amplía 8pb en el 10 años.

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 rentabilidad aportan han sido el sector financiero (Cajamar, Caixabank), el sector industrial (Comboios de Portugal) y soberanos (Portugal). Por el lado negativo, únicamente el sector utilities resta rentabilidad a la cartera. La exposición a dólar (que ha bajado un 3,41%) ha restado 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 el único sector que ha aportado rentabilidad positiva al fondo ha sido el tecnológico. Por el lado contrario, los sectores que más rentabilidad han restado han sido, el sector financiero, el de consumo no cíclico y el industrial. Las coberturas en dólar y duración, han restado rentabilidad a la cartera. La exposición a dólar (que ha subido un 1,77%) ha aportado 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 rentabilidad han aportado han sido el industrial, el financiero y soberanos. Por el lado contrario, los sectores que han restado rentabilidad han sido, el sector de materias básicas y el sector energético. Las coberturas en duración, han restado rentabilidad a la cartera. La exposición a dólar (que ha bajado un 1,07%) ha restado rentabilidad al fondo.

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.

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense de 6,22%.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en dólares y libras. 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 2310 USD por contrato y de 2420 GBP para el contrato de EUR/GBP. Para el contrato Euro-Bobl son de 1037.786 y para el contrato Euro-Bund de 2576,255 y para el contrato de Euro Schatz de 241,157.

El fondo tiene un patrimonio al final del periodo de 892.108.636,08 euros.

El fondo no mantiene depósitos en ninguna entidad financiera.

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

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

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés durante un periodo de tiempo prolongado, aunque en 2018 se verán reducidos los estímulos monetarios del BCE que comenzaron en 2015. 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. 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 1.48% frente al 1.19% del trimestre anterior y el VAR histórico 0.63% frente al 0.58% del trimestre anterior. El tracking error del fondo es de 2.89% en términos anuales.

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 199661 AYUNTAMIENTO DE MADRID 4,35 2021-06-16	EUR	934	0,10	926	0,12
ES0000107401 - RENTA FIJA 876016 COMUNIDAD AUTO DE ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	4.612	0,52	4.492	0,59
ES0282102005 - RENTA FIJA 307016 UNIVERSIDAD DE VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	318	0,04	300	0,04
ES0282103003 - RENTA FIJA 307016 UNIVERSIDAD DE VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	759	0,09	761	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.623	0,75	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	899	0,10	0	0,00
ES0840609012 - BONO CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	3.597	0,40	0	0,00
ES0213211131 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,20 2023-07-04	EUR	2.233	0,25	0	0,00
XS1731105612 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	4.486	0,50	4.461	0,58
ES0305039010 - RENTA FIJA 33944765 AUDAX ENERGIA 4,20 2022-06-02	EUR	2.507	0,28	2.504	0,33
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA 1,50 2023-05-10	EUR	28.221	3,16	6.571	0,86
ES0213679030 - RENTA FIJA 127039 BANKINTER SA 6,00 2028-12-18	EUR	1.060	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 28424105 CRITERIA 4,00 2022-02-09	EUR	1.327	0,15	1.326	0,17
ES0312867015 - RENTA FIJA 28368898 BCJAF 11 A2 0,86 2025-04-27	EUR	292	0,03	306	0,04
ES0205037007 - RENTA FIJA 13729280 ESTACIONAMIENTOS Y SERVI 6,88 2021-07-23	EUR	214	0,02	215	0,03
ES0305039002 - RENTA FIJA 33944765 AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	945	0,11	943	0,12
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	308	0,03	307	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		46.089	5,15	22.561	2,94
ES0312886031 - RENTA FIJA 34047314 Bancaj Fondo de Titulizacion 0,45 2036-11-25	EUR	450	0,05	0	0,00
ES0370152003 - RENTA FIJA 19628193 AYTH M4 A 0,00 2021-10-20	EUR	1.221	0,14	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	886	0,10	876	0,11
ES0214954150 - RENTA FIJA 201760 CAJA ZARAGOZA ARAGON & R 0,53 2018-04-25	EUR	201	0,02	195	0,03
ES0276156009 - RENTA FIJA 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 7,00 2018-12-19	EUR	1.480	0,17	1.074	0,14
ES0376156008 - RENTA FIJA 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 7,50 2018-12-19	EUR	1.723	0,19	1.710	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.961	0,67	6.030	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.674	6,57	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		58.674	6,57	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		58.674	6,57	35.069	4,58
IT0005323032 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 2,00 2028-02-01	EUR	4.081	0,46	0	0,00
XS1744744191 - BONO 311582 MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.001	0,11	0	0,00
IT0005323438 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1,88 2026-02-07	EUR	7.141	0,80	0	0,00
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	540	0,06	0	0,00
XS1689241278 - RENTA FIJA 29900531 FINLOMBARDA SPA 1,53 2022-09-22	EUR	1.009	0,11	0	0,00
XS1731657497 - RENTA FIJA 305031 REGION OF LAZIO 3,09 2043-03-31	EUR	4.693	0,53	0	0,00
IT0005314544 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 0,75 2022-11-21	EUR	1.811	0,20	2.984	0,39
PTOTEUOE0019 - RENTA FIJA 311634 OBRIGACOES DO TESOURO 4,13 2027-04-14	EUR	7.287	0,82	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	580	0,06	566	0,07
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	5.272	0,59	4.530	0,59
XS1639488771 - RENTA FIJA 186770 FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	1.110	0,12	1.108	0,14
IT0005273567 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1,50 2024-06-21	EUR	10.496	1,18	3.609	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1633896813 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,13 2024-06-20	USD	238	0,03	253	0,03
XS1070363343 - RENTA FIJA 35479113 KAZAGRO NATL MGMT HLDG 3,26 2019-05-22	EUR	310	0,03	309	0,04
IT0000366655 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 9,00 2023- 11-01	EUR	3.052	0,34	3.017	0,39
XS1527645029 - RENTA FIJA 12283947 CASSA DEL TRENINO SPA 1,55 2026-11-30	EUR	912	0,10	949	0,12
XS0774764152 - RENTA FIJA 878594 EXPORT CREDIT BANK OF TUJ 5,88 2019-04-24	USD	844	0,09	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	8.655	0,97	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	563	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	2.778	0,31	2.661	0,35
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	4.099	0,46	578	0,08
XS1318363766 - RENTA FIJA 311586 MACEDONIA 4,88 2020-12-01	EUR	993	0,11	993	0,13
XS1418627821 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,00 2021-05-24	USD	1.869	0,21	1.953	0,25
XS1271712207 - RENTA FIJA 12283947 CASSA DEL TRENINO SPA 1,50 2025-08-07	EUR	445	0,05	476	0,06
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
XS0223484345 - RENTA FIJA 388882 COMUNE DI MILANO 4,02 2035-06-29	EUR	29	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	4.782	0,54	1.527	0,20
XS1385239006 - RENTA FIJA 311483 REPUBLIC OF COLOMBIA 3,88 2025-12- 22	EUR	2.431	0,27	1.299	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		77.022	8,61	61.681	8,04
XS0238966567 - RENTA FIJA 7361191 PARPUBLICA 0,40 2020-12-28	EUR	2.922	0,33	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	707	0,08	704	0,09
XS0149216722 - RENTA FIJA 233065 REGION OF 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	814	0,09	836	0,11
XS0098449456 - RENTA FIJA Tesoro Italiano 4,25 2029-06-28	EUR	605	0,07	1.820	0,24
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 3,88 2018-06-04	USD	2.056	0,23	2.108	0,28
IT0004960537 - RENTA FIJA Cassa Depositi Presti 3,50 2019-01-10	EUR	0	0,00	2.118	0,28
XS0285127329 - RENTA FIJA 311696 REPUBLIC OF TURKEY 5,88 2019-04-02	EUR	1.664	0,19	0	0,00
PTRAML0M0000 - RENTA FIJA 196607 REGIAO AUTONOMA MADEIRA 0,53 2018-06-30	EUR	1.205	0,14	1.222	0,16
XS0105500846 - RENTA FIJA 363080 REGION OF UMBRIA 5,56 2018-12-31	EUR	1.825	0,20	1.837	0,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.799	1,33	18.400	2,41
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	1.809	0,20	0	0,00
XS1799611642 - BONO 115239 AXA SA 3,25 2029-05-28	EUR	2.030	0,23	0	0,00
XS1792505866 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	7.066	0,79	0	0,00
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	2.467	0,28	0	0,00
XS1757394322 - BONO 100169 BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	3.435	0,38	0	0,00
XS1794209459 - BONO 38927863 PAPREC HOLDING SA 4,00 2021-03-31	EUR	1.609	0,18	0	0,00
CH0343366842 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 1,25 2024-07-17	EUR	2.489	0,28	0	0,00
XS1795409082 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2,50 2026-03- 21	EUR	3.961	0,44	0	0,00
XS1721463500 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2,25 2024-11- 22	EUR	999	0,11	0	0,00
XS1521039054 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 3,13 2023-11- 17	EUR	3.160	0,35	0	0,00
FR0013323326 - BONO 115469 PEUGEOT SA 2,00 2024-12-20	EUR	3.486	0,39	0	0,00
XS1791484394 - BONO 59465956 LSF10 WOLVERINE INVEST 5,00 2020-03-15	EUR	759	0,09	0	0,00
XS1382368113 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 2,50 2023-03-22	EUR	2.670	0,30	0	0,00
XS1788515788 - RENTA FIJA 49334114 METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	3.194	0,36	0	0,00
XS1778829090 - RENTA FIJA 101376 AT&T INC 2,35 2029-06-04	EUR	3.571	0,40	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022- 04-21	EUR	2.318	0,26	0	0,00
XS1784311703 - RENTA FIJA 128173 UNIPOLSAI ASSICURAZIONI 3,88 2028- 03-01	EUR	2.555	0,29	0	0,00
FR0013318094 - RENTA FIJA 1448212 ELIS SA 1,88 2022-11-15	EUR	1.396	0,16	0	0,00
XS1117298759 - RENTA FIJA 10405198 SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2,75 2024-11-01	EUR	4.210	0,47	0	0,00
IT0000966017 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 2,11 2027-01-08	EUR	4.213	0,47	0	0,00
XS1759603761 - RENTA FIJA 127168 PROSEGUR CIA DE SEGURIDA 1,00 2023-02-08	EUR	1.208	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	6.697	0,75	0	0,00
XS0947658208 - RENTA FIJA 762225 BACARDI LTD 2,75 2023-07-03	EUR	2.265	0,25	0	0,00
XS1061029614 - RENTA FIJA 23713448 VOTORANTIM CIMENTOS SA 3,25 2021-04-25	EUR	527	0,06	0	0,00
XS1757843146 - RENTA FIJA 128163 PIRELLI & C SPA 1,38 2022-10-25	EUR	2.461	0,28	0	0,00
XS1758723883 - RENTA FIJA 115627 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,88 2025-08-01	EUR	8.845	0,99	0	0,00
USL48008AA19 - RENTA FIJA 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2022-01-24	USD	646	0,07	0	0,00
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2023-01-19	EUR	3.710	0,42	0	0,00
XS1589970968 - RENTA FIJA 13301357 DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL 0,88 2023-01-06	EUR	885	0,10	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 EXPEDIA INC 2,50 2022-03-03	EUR	3.898	0,44	0	0,00
USG5825AAB82 - RENTA FIJA 53090701 MARB BONDCO PLC 6,88 2021-01-19	USD	148	0,02	0	0,00
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2021-01-23	USD	966	0,11	0	0,00
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	7.451	0,84	0	0,00
IT0005177032 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,91 2026-06-10	EUR	1.473	0,17	0	0,00
XS1751117604 - RENTA FIJA 38738010 PUMA INTERNATIONAL FINAN 5,00 2021-01-24	USD	1.014	0,11	0	0,00
PTMNUOM0009 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	3.023	0,34	0	0,00
XS1733958927 - RENTA FIJA 42764280 PRO-GEST SPA 3,25 2020-12-15	EUR	742	0,08	498	0,07
FR0013301066 - RENTA FIJA 20838365 AKUO ENERGY SAS 4,25 2023-12-09	EUR	509	0,06	503	0,07
XS1733289406 - RENTA FIJA 997025 SOC CATTOLICA ASSICURAZI 4,25 2027-12-14	EUR	1.024	0,11	1.026	0,13
XS1088515207 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FIN 4,75 2022-07-15	EUR	1.358	0,15	0	0,00
XS1731882186 - RENTA FIJA 56540187 ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	5.349	0,60	3.184	0,42
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS SA 3,20 2020-05-01	EUR	9.726	1,09	5.114	0,67
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA 100157 Banco Comercial Portugues SA 4,50 2022-12-07	EUR	7.460	0,84	7.508	0,98
XS1492458044 - RENTA FIJA 101028 MYLAN NV 3,13 2028-08-22	EUR	8.334	0,93	2.747	0,36
XS1731106347 - RENTA FIJA 117341 CEMEX SAB DE CV 2,75 2020-12-05	EUR	2.185	0,24	1.209	0,16
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	4.206	0,47	4.191	0,55
XS1598243142 - RENTA FIJA 9555372 GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,25 2020-04-30	EUR	1.032	0,12	1.044	0,14
XS1572408380 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 5,88 2022-03-02	EUR	523	0,06	517	0,07
XS1720922175 - RENTA FIJA 1136876 BRITISH TELECOMMUNICATIO 1,00 2024-08-21	EUR	2.267	0,25	2.286	0,30
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 5,88 2023-11-27	EUR	9.473	1,06	0	0,00
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2020-11-14	USD	907	0,10	599	0,08
US31572UAG13 - RENTA FIJA 17318745 FIBRIA OVERSEAS FINANCE 4,00 2024-11-14	USD	1.102	0,12	1.158	0,15
FR0011896513 - RENTA FIJA 198335 GROUPAMA SA 6,38 2024-05-28	EUR	1.182	0,13	1.208	0,16
XS1698218523 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	4.418	0,50	2.504	0,33
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA 866606 GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	1.490	0,17	1.491	0,19
XS1716927766 - RENTA FIJA 56156366 FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	1.151	0,13	1.171	0,15
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 2,25 2024-08-31	EUR	3.597	0,40	3.588	0,47
XS1716945586 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC 3,25 2025-11-13	EUR	2.478	0,28	2.922	0,38
XS1716833352 - RENTA FIJA 11583006 REXEL SA 2,13 2020-12-15	EUR	6.217	0,70	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	4.387	0,49	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	2.500	0,28	2.841	0,37
BE6282030194 - RENTA FIJA 970751 ARGENTA SPAARBANK 3,88 2021-05-24	EUR	1.089	0,12	1.224	0,16
XS1639097747 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 2,00 2022-06-29	EUR	9.907	1,11	9.931	1,30
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 4,13 2022-05-15	USD	484	0,05	504	0,07
XS1568874983 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	2.133	0,24	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	12.056	1,35	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	3.998	0,45	4.008	0,52
PTMTLCOM0006 - RENTA FIJA 216737 METROPOLITANO DE LISBOA 4,80 2027-12-07	EUR	7.249	0,81	0	0,00
PTMENROM0004 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGL SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	2.979	0,33	2.686	0,35
PTJLLCOM0009 - RENTA FIJA 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 4,00 2023-09-28	EUR	707	0,08	706	0,09
XS1691349952 - RENTA FIJA 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTR 2,07 2027-06-28	EUR	6.421	0,72	3.054	0,40
FR0010941690 - RENTA FIJA 51396151 NEW AREVA HOLDING SA 3,50 2023-03-22	EUR	530	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010804500 - RENTA FIJA 51396151 NEW AREVA HOLDING SA 4,88 2024-09-23	EUR	20.528	2,30	7.768	1,01
PTCPEJOM0004 - RENTA FIJA INFRAEST. PORTUGAL 4,68 2024-10-16	EUR	0	0,00	1.218	0,16
USA9890AAA81 - RENTA FIJA 43421279 SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2025-07-14	USD	4.363	0,49	4.174	0,55
XS0972588643 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 7,63 2021-09-18	EUR	6.701	0,75	5.672	0,74
IT0001203253 - RENTA FIJA 234234 MCC SPA 2,33 2028-02-10	EUR	575	0,06	0	0,00
IT0001203253 - RENTA FIJA 234234 MCC SPA 2,49 2028-02-10	EUR	679	0,08	693	0,09
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA 1,13 2023-01-12	EUR	5.320	0,60	5.289	0,69
XS1678966935 - RENTA FIJA 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1,75 2025-06-12	EUR	3.032	0,34	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	2.728	0,31	1.670	0,22
FR0013262912 - RENTA FIJA 115442 LAGARDERE SCA 1,63 2024-03-21	EUR	1.480	0,17	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	4.670	0,52	4.653	0,61
XS0893943505 - RENTA FIJA 9301307 SANTANDER INTL DEBT SA 4,88 2023-06-01	EUR	2.449	0,27	2.434	0,32
XS1627343186 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	10.103	1,13	2.483	0,32
XS1651444140 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	3.068	0,34	3.072	0,40
USP4173SAF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2021-07-19	USD	1.048	0,12	1.108	0,14
FR0013245586 - RENTA FIJA 115469 PEUGEOT SA 2,00 2024-03-23	EUR	814	0,09	818	0,11
XS1378895954 - RENTA FIJA FOMENTO ECON. MEX 1,75 2023-03-20	EUR	0	0,00	3.360	0,44
XS1384278203 - RENTA FIJA 115349 FAURECIA 3,63 2019-06-15	EUR	2.648	0,30	2.652	0,35
XS1551347393 - RENTA FIJA 25207641 JAGUAR LAND ROVER AUTOMOJ 2,20 2024-01-15	EUR	6.885	0,77	7.049	0,92
XS1577960203 - RENTA FIJA TAURON POLSKA ENERGII 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	4.616	0,52	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	0,63	5.674	0,74
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	3.081	0,35	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	804	0,09	835	0,11
XS1174211471 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC 2,25 2022-01-27	EUR	3.259	0,37	4.322	0,56
FR0013065372 - RENTA FIJA LIJAD 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	16.005	1,79	13.434	1,75
XS1627337881 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	0	0,00	5.937	0,78
FR0013260379 - RENTA FIJA 115361 CASINO GUICHARD PERRACHO 1,87 2022-03-13	EUR	996	0,11	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	1.172	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	6.469	0,73	6.493	0,85
XS1067864022 - RENTA FIJA 28987988 SCHAEFFLER FINANCE BV 3,50 2022-05-15	EUR	526	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	3.291	0,37	3.351	0,44
USG1315RAD38 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,75 2021-04-15	USD	1.377	0,15	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 SE 7,75 2024-05-10	USD	1.204	0,13	1.270	0,17
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	4.322	0,48	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 159718 TURKIYE IS BANKASI A.S 6,13 2024-04-25	USD	238	0,03	253	0,03
XS1575979148 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 2,00 2022-03-08	EUR	1.078	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	1.006	0,11	1.015	0,13
XS1596739364 - RENTA FIJA 36429902 MADRILENA RED DE GAS FINI 1,38 2025-01-11	EUR	1.208	0,14	1.212	0,16
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2021-03-15	EUR	6.614	0,74	1.769	0,23
XS1568875444 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	1.356	0,15	1.369	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1224710399 - BONO 7566439 GAS NATURAL FENOSA FINAN 3,38 2024-04-24	EUR	8.713	0,98	5.689	0,74
XS1576037284 - RENTA FIJA 126333 TURKIYE GARANTI BANKASI 5,88 2023-03-16	USD	2.628	0,29	2.778	0,36
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	3.598	0,40	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	8.673	0,97	7.175	0,94
FR0011052661 - RENTA FIJA 115361 CASINO GUICHARD PERRACHO 5,98 2021-05-26	EUR	1.175	0,13	1.200	0,16
XS0997484430 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	5.042	0,57	5.082	0,66
XS1571293171 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 0,88 2021-03-01	EUR	996	0,11	994	0,13
XS1569103259 - RENTA FIJA 1491106 ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	2.026	0,23	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	4.325	0,48	2.227	0,29
NL0000120889 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 4,26 2021-03-04	EUR	9.393	1,05	8.879	1,16
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	4.996	0,56	4.006	0,52
XS1041042828 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA 4,38 2021-03-05	EUR	4.934	0,55	4.927	0,64
FR0013232444 - RENTA FIJA 198335 GROUPAMA SA 6,00 2027-01-23	EUR	4.281	0,48	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 TEOLLISUUUDEN VOIMA OYJ 2,63 2023-01-13	EUR	3.484	0,39	3.451	0,45
XS1558083652 - RENTA FIJA 898461 EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	2.539	0,28	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 125358 TEOLLISUUUDEN VOIMA OYJ 2,50 2023-03-17	EUR	5.077	0,57	4.000	0,52
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	5.662	0,63	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
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	8.662	0,97	8.771	1,15
XS1492457665 - RENTA FIJA 101028 MYLAN NV 2,25 2024-09-22	EUR	1.752	0,20	1.774	0,23
PTPECOM0001 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,05 2026-11-16	EUR	4.873	0,55	3.566	0,47
XS1311440082 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	576	0,06	602	0,08
NL0000120004 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 1,51 2025-06-08	EUR	5.726	0,64	4.682	0,61
XS1512736379 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	11.027	1,24	11.170	1,46
XS1180651587 - RENTA FIJA 349525 ACHMEA BV 4,25 2025-02-04	EUR	1.681	0,19	1.743	0,23
FR0011949403 - RENTA FIJA 162634 CNP ASSURANCES 4,25 2025-06-05	EUR	224	0,03	234	0,03
XS0951553592 - RENTA FIJA 111398 AVIVA PLC 6,13 2023-07-05	EUR	613	0,07	626	0,08
XS1155697243 - RENTA FIJA 307846 LA MONDIALE 5,05 2025-12-17	EUR	3.649	0,41	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 215918 TURK TELEKOMUNIKASYON ASI 3,75 2019-06-19	USD	2.104	0,24	2.185	0,29
US35804GAK40 - RENTA FIJA 15555061 FRESENIUS US FINANCE III 4,50 2022-10-17	USD	853	0,10	889	0,12
XS1497527736 - RENTA FIJA 127076 NH HOTEL GROUP SA 3,75 2019-10-01	EUR	8.257	0,93	8.264	1,08
XS0161100515 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 7,75 2033-01-24	EUR	9.640	1,08	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	2.086	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 112286 DS SMITH PLC 2,25 2022-06-16	EUR	865	0,10	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	3.568	0,40	3.687	0,48
XS1409497283 - RENTA FIJA 35197826 GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2019-05-15	EUR	2.565	0,29	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 SLANDSBANKI 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	2.288	0,26	950	0,12
XS1292425664 - RENTA FIJA 8512046 ITV PLC 2,13 2022-06-21	EUR	965	0,11	963	0,13
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES 3,38 2022-11-01	USD	373	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 BOLLRE SA 2,88 2021-04-29	EUR	537	0,06	538	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1453398049 - RENTA FIJA[31248971 ASTURIANA DE LAMINADOS S]6,50 2023-07-20	EUR	418	0,05	0	0,00
FR0010815464 - RENTA FIJA[198335 GROUPAMA SA]7,88 2019-10-27	EUR	451	0,05	458	0,06
XS1435297202 - RENTA FIJA[117378 SALINI IMPREGILO SPA]3,75 2021-06-24	EUR	533	0,06	537	0,07
XS1419664997 - RENTA FIJA[48183113 IE2 HOLDCO]2,88 2026-03-01	EUR	1.406	0,16	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[918049 ENEL SPA]5,00 2020-01-15	EUR	3.863	0,43	3.870	0,51
XS1225008538 - RENTA FIJA[16646519 AFRICA FINANCE CORP]4,38 2020-04-29	USD	412	0,05	431	0,06
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA[7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR]4,25 2021-12-13	EUR	3.257	0,37	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	853	0,10	892	0,12
XS0611398008 - RENTA FIJA[179685 BARCLAYS BANK PLC]6,63 2022-03-30	EUR	1.707	0,19	384	0,05
FR0013144201 - RENTA FIJA[45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS]2,50 2026-01-07	EUR	738	0,08	734	0,10
PTMTLDM0005 - RENTA FIJA[Metro Lisboa]5,75 2019-02-04	EUR	0	0,00	3.355	0,44
XS1292352843 - RENTA FIJA[381803 EESTI ENERGIA AS]2,38 2023-09-22	EUR	1.145	0,13	1.143	0,15
XS1400710999 - RENTA FIJA[49420908 GTH FINANCE BV]6,25 2020-01-26	USD	338	0,04	351	0,05
PTCFPBM0001 - RENTA FIJA[201623 CP COMBOIOS DE PORTUGAL]5,70 2030-03-05	EUR	34.411	3,86	16.706	2,18
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA[162853 MOTA ENGL SGPS SA]5,50 2019-04-22	EUR	3.212	0,36	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-Intituto 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[36429902 MADRILENA RED DE GAS FIN]4,50 2023-12-04	EUR	984	0,11	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	1.768	0,20	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	6.649	0,75	4.456	0,58
USL6366MAC75 - RENTA FIJA[11269688 MHP SE]8,25 2020-04-02	USD	897	0,10	915	0,12
IT0005105488 - RENTA FIJA[215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI]1,50 2025-04-09	EUR	10.532	1,18	789	0,10
XS0927634807 - RENTA FIJA[159717 TURK SISE VE CAM FABRIKA]4,25 2020-05-09	USD	1.219	0,14	424	0,06
XS1388625425 - RENTA FIJA[41633927 FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE]3,75 2024-03-29	EUR	10.395	1,17	2.301	0,30
FR0011400571 - RENTA FIJA[115361 CASINO GUICHARD PERRACHO]4,56 2023-01-25	EUR	216	0,02	222	0,03
XS1091688660 - RENTA FIJA[801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA]4,75 2019-07-29	USD	1.162	0,13	1.203	0,16
USX8662DAW75 - RENTA FIJA[180739 STORA ENSO OY]7,25 2036-04-15	USD	385	0,04	401	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		612.488	68,68	489.201	63,89
XS1117279452 - BONO[901998 ALLIANCE DATA SYSTEMS CO]5,25 2018-11-15	EUR	4.398	0,49	0	0,00
XS1043535092 - RENTA FIJA[BANCO SANTANDER]6,25 2019-03-12	EUR	2.625	0,29	0	0,00
XS1491985476 - RENTA FIJA[31433566 EDREAMS ODIGEO SL]8,50 2018-08-01	EUR	420	0,05	0	0,00
NO0010814189 - RENTA FIJA[48938573 SL BIDCO BV]5,17 2020-02-06	EUR	1.221	0,14	0	0,00
NL0000121416 - RENTA FIJA[100012 AEGON NV]5,19 2018-10-14	EUR	2.200	0,25	0	0,00
XS1033661866 - RENTA FIJA[BBVA]7,00 2019-02-19	EUR	2.337	0,26	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	2.608	0,29	4.668	0,61
DE000HSHV55 - RENTA FIJA[8137275 HSH NORDBANK AG]1,00 2020-11-18	EUR	1.969	0,22	1.975	0,26
XS1001668950 - RENTA FIJA[9579320 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL]5,16 2019-06-18	EUR	2.247	0,25	2.258	0,29
IT0005087116 - RENTA FIJA[115657 UNICREDIT SPA]2,42 2020-05-03	EUR	1.597	0,18	1.596	0,21
XS0139175821 - RENTA FIJA[112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC]6,46 2018-11-30	GBP	846	0,09	838	0,11
XS0130717134 - RENTA FIJA[118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA]2,17 2018-06-15	EUR	2.177	0,24	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[156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA]2,50 2021-05-26	EUR	1.276	0,14	1.278	0,17
PTSDRDOM0001 - RENTA FIJA[21707947 SAUDACOR SA]2,75 2019-12-20	EUR	2.718	0,30	3.793	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1165340883 - RENTA FIJA 34400341 TBG GLOBAL PTE LTD 5,25 2019-02-10	USD	726	0,08	0	0,00
DK0030398979 - RENTA FIJA 53759426 AXZON ASI 4,50 2019-05-26	EUR	1.001	0,11	1.017	0,13
FR0011441831 - RENTA FIJA 130012 RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	1.041	0,12	0	0,00
XS0210434782 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 4,39 2019-01-25	EUR	1.562	0,18	1.025	0,13
XS0305575572 - RENTA FIJA 894524 ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 0,76 2022-06-14	EUR	4.157	0,47	4.065	0,53
XS1542427676 - RENTA FIJA 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,67 2019-12-29	EUR	6.830	0,77	6.821	0,89
XS0251226154 - RENTA FIJA 914294 DEXIA CREDIT LOCAL 1,65 2021-05-02	EUR	5.257	0,59	5.056	0,66
XS0205935470 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 5,50 2018-06-30	EUR	6.374	0,71	6.364	0,83
FR0011337872 - RENTA FIJA 130012 RALLYE SA 5,00 2018-10-15	EUR	316	0,04	317	0,04
XS0357281046 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 6,00 2023-04-23	EUR	0	0,00	859	0,11
USF0609NAP36 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 6,46 2018-12-14	USD	812	0,09	853	0,11
XS035444724 - 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	3.111	0,35	3.129	0,41
NL0000116168 - RENTA FIJA AEGON NV 2,39 2018-01-15	USD	0	0,00	198	0,03
US46507NAA81 - RENTA FIJA 199871 ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 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	435	0,05	472	0,06
XS0267412897 - RENTA FIJA 10500303 LA MANCHA FINANCE SAU 4,25 2021-10-25	EUR	5.567	0,62	5.403	0,71
FR0010239319 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 4,88 2018-10-17	EUR	9.107	1,02	9.179	1,20
IT0004747330 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 6,00 2018-08-19	EUR	0	0,00	2.642	0,34
US37045XAJ54 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINL 3,25 2018-05-15	USD	0	0,00	394	0,05
XS1225112272 - RENTA FIJA 1448212 ELIS SA 3,00 2018-04-30	EUR	0	0,00	206	0,03
XS0221627135 - RENTA FIJA 9857935 UNION FENOSA PREFERENTES 1,32 2018-06-30	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
XS0224480722 - RENTA FIJA 181934 EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,84 2030-08-17	EUR	721	0,08	728	0,10
XS0195247878 - RENTA FIJA 914294 DEXIA CREDIT LOCAL 0,00 2019-07-16	EUR	443	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 115333 NATIXIS 10,00 2018-04-30	USD	1.687	0,19	1.712	0,22
PTSEMGOE0002 - RENTA FIJA 169843 SEMAPA-SOC INV E GESTAO 2,78 2020-11-30	EUR	517	0,06	515	0,07
PTSEMFOE0003 - RENTA FIJA 169843 SEMAPA-SOC INV E GESTAO 2,98 2019-04-17	EUR	1.030	0,12	1.030	0,13
PTJLLAOE0001 - RENTA FIJA 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 3,60 2019-06-09	EUR	633	0,07	633	0,08
USN54468AD05 - RENTA FIJA 25170528 MARFRIG HOLDING EUROPE B 6,88 2018-06-24	USD	0	0,00	519	0,07
XS1189794271 - RENTA FIJA 117406 ACCIONA SA 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 115239 AXA SA 0,97 2018-10-29	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
IT0004842370 - RENTA FIJA 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 6,00 2019-10-08	EUR	1.978	0,22	0	0,00
XS0218189925 - RENTA FIJA RBC INVESTOR SERV 0,00 2025-05-10	EUR	0	0,00	795	0,10
XS1054932154 - RENTA FIJA 39841686 ALPHA STAR HOLDING LTD 4,97 2019-04-09	USD	3.112	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 39582571 GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 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 17314473 SERVICIOS CORP JAVER SAP 9,88 2019-04-06	USD	0	0,00	87	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		85.667	9,60	104.540	13,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		786.977	88,22	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		786.977	88,22	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		786.977	88,22	673.823	87,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		845.650	94,79	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.