

## TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 3095

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/01/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 6 meses.

El fondo invertirá en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, denominados en euros y en divisa distinta del euro hasta un 5%, con una duración inferior a tres años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,12	0,50	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,39	-0,40	-0,29

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	453.550,22	446.316,63
Nº de Partícipes	15.917	15.561
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	553.807	1.221,0497
2019	535.040	1.225,2287
2018	384.400	1.205,7733
2017	379.182	1.222,1454

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	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,34	0,70	1,53	-2,53	-0,05	1,61	-1,34	0,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,05	24-09-2020	-0,47	18-03-2020	-0,29	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,06	20-07-2020	0,25	09-04-2020	0,12	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,30	0,41	1,05	1,86	0,24	0,37	0,75	0,40	
<b>Ibex-35</b>	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,94	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,56	0,30	0,83	0,45	0,38	0,25	0,30	0,16	
<b>Benchmark Trea Cajamar Corto Plazo</b>	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,99	0,99	1,03	1,04	0,47	0,47	0,52	0,20	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

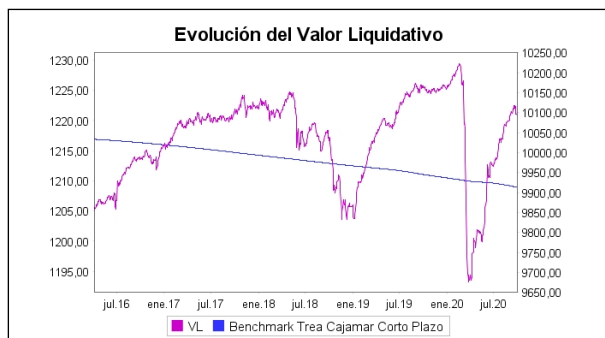
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,34	0,11	0,11	0,11	0,12	0,46	0,46	0,46	0,00

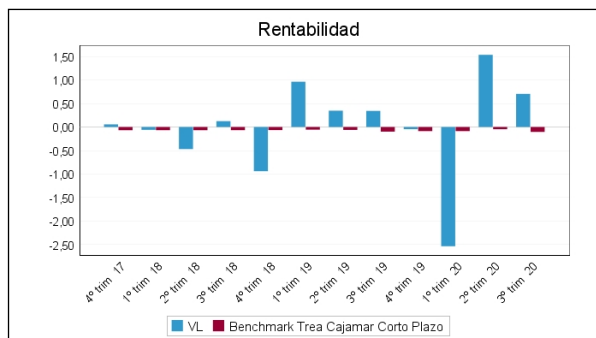
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.034.644	30.644	1,63
Renta Fija Mixta Euro	436.103	15.053	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	117.185	5.444	-0,11
Renta Variable Mixta Internacional	29.080	985	1,24
Renta Variable Euro	40.820	3.906	-2,75
Renta Variable Internacional	40.743	3.633	3,31
IIC de Gestión Pasiva	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	19.437	719	0,83
Global	1.878	3.123	-1,69
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	548.318	15.731	0,70
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>2.268.209</b>	<b>79.238</b>	<b>1,08</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	491.015	88,66	489.358	90,43
* Cartera interior	12.683	2,29	23.904	4,42
* Cartera exterior	480.985	86,85	468.013	86,48
* Intereses de la cartera de inversión	-2.652	-0,48	-2.559	-0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	63.187	11,41	52.798	9,76
(+/-) RESTO	-395	-0,07	-993	-0,18
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>553.807</b>	<b>100,00 %</b>	<b>541.163</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	541.163	542.168	535.040	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,61	-1,71	3,86	-195,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	1,52	-0,42	-53,37
(+) Rendimientos de gestión	0,82	1,65	-0,05	-49,32
+ Intereses	0,23	0,23	0,65	1,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	1,39	-0,77	-65,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-66,29
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,10	0,23	130,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,07	-0,16	52,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,38	0,61
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	2,70
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-22,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>553.807</b>	<b>541.163</b>	<b>553.807</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

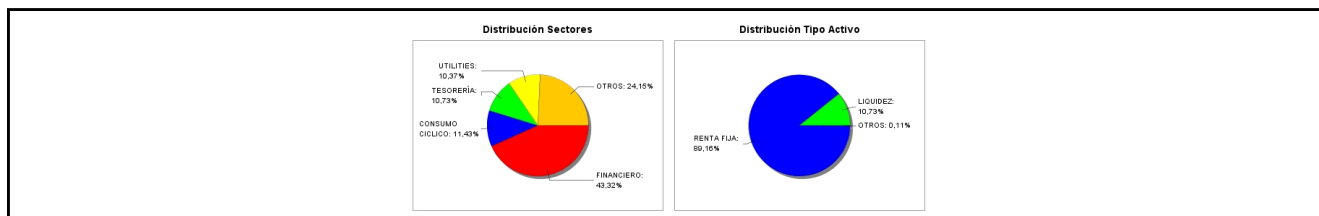
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.533	1,55	9.707	1,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.181	0,76	8.173	1,52
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	12.715	2,31	17.881	3,32
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	6.000	1,11
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.715	2,31	23.881	4,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	481.026	86,86	468.046	86,55
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	481.026	86,86	468.046	86,55
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	481.026	86,86	468.046	86,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	493.740	89,17	491.927	90,98

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
CROATI 5 1/2 04/04/23	C/ Compromiso	756	Inversión
SABSM 1 3/4 06/29/23	C/ Compromiso	920	Inversión
CS Float 05/18/22	V/ Compromiso	405	Inversión
PKI 0.6 04/09/21	C/ Compromiso	401	Inversión
STERV 2 1/8 06/16/23	C/ Compromiso	522	Inversión
NEPSJ 2 5/8 05/22/23	C/ Compromiso	408	Inversión
NEPSJ 2 5/8 05/22/23	C/ Compromiso	510	Inversión
TDFINF 2 7/8 10/19/22	C/ Compromiso	518	Inversión
NOSPL 1 1/8 05/02/23	C/ Compromiso	1.014	Inversión
AIBGRP 1 1/2 03/29/23	C/ Compromiso	716	Inversión
GM 0 03/26/22 Float	C/ Compromiso	497	Inversión
BBVASM 0 03/09/23 Float	C/ Compromiso	499	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TELEFO 0 3/4 04/13/22	V/ Compromiso	811	Inversión
NATUEN 0.918 09/28/22	C/ Compromiso	1.010	Inversión
MTNA 3 1/8 01/14/22	C/ Compromiso	1.031	Inversión
AIB 4 1/8 11/26/25	C/ Compromiso	805	Inversión
ERFFP 3 3/8 10/22	C/ Compromiso	532	Inversión
GM Float 05/10/21	C/ Compromiso	530	Inversión
GM Float 05/10/21	C/ Compromiso	500	Inversión
ERICB 0,875 01/03/21	C/ Compromiso	1.305	Inversión
FERSM 3 3/8 06/07/21	C/ Compromiso	838	Inversión
Total subyacente renta fija		14530	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Dec20	33.301	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		33301	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>47831</b>	

#### 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.

EN el periodo no hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador.

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 no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR.

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

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados financieros siguieron su avance en el trimestre apoyados en los nuevos estímulos tanto monetarios como fiscales. Los nuevos estímulos monetarios siguieron orientados a evitar que problemas de liquidez provocaran insolvencias en los sectores más afectados por la pandemia (vía nuevos créditos garantizados), y evitar un repunte en los tipos de gobierno y corporativos (aumentando las compras). En el apartado fiscal se renovaron subsidios y en la UE se avanzó en un plan fiscal común (5% del PIB de la Eurozona en créditos y otro 5% en avales) para estimular el crecimiento en los próximos años.

Durante el trimestre, los bancos centrales de algunos países emergentes comenzaron a comprar bonos de sus gobiernos y la Fed anunció un cambio en su "ortodoxia", anunciando que dejaría que la inflación sobrepasase el 2% durante algunos meses antes de iniciar políticas monetarias más restrictivas. Estos dos hechos están detrás de la depreciación del USD contra todas las divisas a nivel global y han permitido una reducción en los tipos de gobiernos de emergentes a niveles pre-pandemia (excepto Turquía).

El escenario optimista de recuperación, que ha descontado las bolsas a nivel global durante el trimestre, no se ha visto refrendado por una continuidad en la mejora macro. Las nuevas restricciones de movilidad y los repuntes en los contagios justifican los pobres datos de creación de empleo (en algunas zonas sigue habiendo restricciones) y la debilidad de la demanda interna. El empuje experimentado por la renta variable (especialmente en EE.UU.) se explica por el efecto que los tipos reales negativos a largo plazo tienen en la valoración de las empresas y que supone que las grandes compañías tecnológicas (FAANG) se conviertan en los nuevos activos sin riesgo ante un escenario de tipos bajos/negativos alargado en el tiempo.

La renta variable global (MSCI World, 7,52%) ha cerrado a niveles pre-covid empujada por la paulatina mejora de la



actividad en ASIA (MSCI Asia APEX 50 +13,93%) y tecnológicas (Nasdaq 100 +12,42%), apoyada por las más grandes del sector (Apple, Facebook, Netflix, Google, Amazon) que subieron +31,25%. En la Eurozona los sectores más expuestos al inicio de una recuperación global han sido los más favorecidos, autos (+9,44%), industriales (+7,87%) químicas (+7,55%), junto con las pequeñas compañías (MSCI Europe small +6,23%). A nivel agregado, los índices europeos, por su elevado peso de financieras (bancos -13,24%, aseguradoras -7,43%), petroleras (-9,68%) y telecomos (-9,66%), han terminado el trimestre en negativo (Eurostoxx 50 -1,25%, IBEX -7,12%) reflejando la asimetría de la recuperación macro iniciada en mayo.

Los bonos de gobierno en la Eurozona en todos los plazos han tenido un buen comportamiento, especialmente los de más largo plazo (IBOXX +10, +3,65%). Los spreads de la periferia se han reducido a niveles pre-covid (España 76pb e Italia 136pb). En corporativos, los bonos de menos riesgo (investment grade +1,59%) tuvieron un mejor comportamiento que los bonos de más riesgo (HY EUR 0%), explicable por el empeoramiento en las expectativas macro ante el incremento de los contagios durante el verano y por quedar fuera de las compras del ECB: En EE.UU. los bonos de gobierno no han tenido tan buen comportamiento como en Europa (+20y US -0,4% y 10y 0%) ni los corporativos (+0,16%), siendo los de más riesgo los que mejor se comportaron (HY US +2,79%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En julio los datos macro continúan la mejora iniciada desde Abril y podremos esperar que continúe varios trimestres más. El ritmo de la mejora es lo que está mostrándose menor del que cabía esperar y más asimétrico, lo que hace inevitable la necesidad de mantener los estímulos. Durante el mes la UE aprobó el plan de reconstrucción ("Next generation UE") que empezará a funcionar a partir de 2021. Supone un avance político importante ya que fija una política fiscal común, de momento sólo supone el 5% del PIB de la UE (escaso para los estímulos fiscales que estamos viendo a nivel global) pero una vez puesto en marcha el ir haciéndolo crecer es más sencillo, a tenor de la historia de la UE. Con el Plan se pretender paliar parte de los efectos negativos de la pandemia y sobretodo evitar que las diferencias dentro de la UE aumenten. En principio junto con las acciones del BCE y los créditos preferenciales para bancos (TLTRO III) supone una demanda continuada para la renta fija de países periféricos (el objetivo es mantener los diferenciales bajos entre "core" y periferia) permitiéndoles atender necesidades en momentos de bajo crecimiento (es decir, permiten aumentar el déficit, al menos temporalmente, sin tener que preocuparse por las emisiones a cambio de reformas estructurales). A nivel global tras los primeros estímulos orientados a mantener la actividad se están empezando a aprobar programas con algo más de recorrido enfocados a apoyar la recuperación, el más importante el que debería aprobarse en las próximas semanas en EE.UU. sustituyendo el que ha vencido en Julio y que ha permitido que los ingresos de las familias hayan sido superiores a antes de la pandemia.

Durante el mes de julio el activo que aportó más rentabilidad al fondo fueron los futuros de euro dólar debido al buen comportamiento del euro frente al dólar. En cuanto a los bonos, la deuda corporativa fue la que aportó la rentabilidad positiva ya que la deuda soberana restó rentabilidad, lastrada por el mal comportamiento del tesoro americano y de algunos países emergentes como Rumania o el bono de la entidad supranacional africana. En deuda corporativa los sectores que mayores rentabilidades aportaron fueron el financiero, gracias a la banca italiana y española, y el consumo cíclico, especialmente el sector del automóvil. Por el lado negativo, destacar el sector de telecomunicaciones debido a los bonos de una compañía de Singapur y a Telefónica.

Los datos macroeconómicos publicados durante el mes de agosto, apuntan a una ralentización del impulso que se vio antes del verano. El crecimiento a nivel global sigue mejorando, pero a expensas de un mes para acabar el trimestre, va a ser algo inferior a lo que se esperaba pero sensiblemente mejor que el del segundo trimestre. La fragilidad de la recuperación se ha visto reflejada en la debilidad de los pedidos para la exportación, la contracción del empleo y la debilidad del sector servicios (sector con mayor exposición a la demanda interna: hoteles, restaurantes etc.). La nueva ola de contagios y las restricciones al movimiento consecuentes de la implantación de medidas para frenar la expansión del virus, son las responsables de la reducción de la demanda durante el mes de agosto. Los datos de confianza por parte del consumidor están estancados desde junio, mientras se agranda la diferencia entre los países periféricos (donde ha seguido la contracción en la actividad en agosto), y los del núcleo europeo que están más expuestos al sector de las manufacturas, donde sí que se observa crecimiento. Durante el mes, los mensajes de los bancos centrales han seguido orientados a mantener los estímulos. Lo más destacable ha sido el anuncio de la FED de desechar la idea de tener nivel de inflación objetivo, en favor de un rango, es decir se van a permitir períodos con inflaciones superiores al objetivo del 2%. Esta nueva política marca un cambio significativo en las intenciones de la Fed, que probablemente tengan eco en

otros bancos centrales, ya que supone que los tipos de interés reales (tipos menos inflación) van a seguir negativos durante tiempo.

Con una recuperación paulatina de macroeconómica y las políticas fiscales y monetarias expansivas, los activos de riesgo han tenido un buen comportamiento durante el mes. En esta línea, en la renta fija el activo que ha obtenido mayores rentabilidades ha sido la deuda corporativa de compañías cíclicas, mientras que la deuda pública fue la que tuvo un peor comportamiento. En la cartera los bonos con mayores rentabilidades fueron los del sector de consumo cíclico, especialmente automóviles, materias primas, energía e industrial. En la cartera, el sector que más rentabilidad aportó fue el financiero debido a la exposición del fondo a dicho sector, seguido del sector del automóvil y de servicios públicos. Los futuros de euro dólar nos aportaron rentabilidad positiva. Por el lado negativo, la deuda pública fue el único detractor de rentabilidad durante el mes debido principalmente al mal comportamiento del tesoro americano y de algunos países emergentes de Europa del este.

El último mes del trimestre mantuvo la tendencia positiva en las manufacturas y cierto estancamiento en la demanda interna. La recuperación manufacturera ha venido apoyada en unos alentadores datos de mejoras de pedidos con incremento en las expectativas para las exportaciones. La mejora está sobretodo concentrada en Alemania, más expuesta a comercio internacional, que compensan los malos datos en otras economías europeas. La reapertura del sector servicios ha beneficiado la creación de empleo, pero la expectativa es que siga contrayéndose en los próximos meses a tenor de las encuestas publicadas en las que las empresas se van a centrar más en la reducción de costes en la última parte del año. La mejora macro centrada en las manufacturas ha sido la tónica a nivel global si bien es la economía en la zona Euro la que todavía da mayores muestras de debilidad. A nivel de mercados, los anuncios por parte de los bancos centrales de mantener los estímulos esperando a incrementarlos, sólo si las dudas sobre la recuperación empiezan a materializarse, han servido de detonante para una toma de beneficios en los sectores que más habían subido en los meses anteriores.

Durante el mes de septiembre la volatilidad volvió a los mercados financieros de la mano del aumento de los contagios de Coronavirus en diferentes países. Los mercados se comportaron al contrario de lo que habían hecho los dos meses anteriores, penalizando más los activos de riesgo y premiando los activos más defensivos. En esta línea, en renta fija el activo que mejor lo hizo fue la deuda pública. En la cartera, el sector que más rentabilidad aportó fue el del sector financiero, debido en gran parte a la banca española. El otro gran contribuidor fue la deuda pública americana y de algunos países emergentes. Otros sectores de carácter defensivo también aportaron rentabilidades positivas como por ejemplo el sector de consumo no cíclico y el de telecomunicaciones. Por el lado contrario los sectores más castigados fueron aquellos más relacionados al ciclo económico como los de consumo cíclico, industrial y energía.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 6 meses, aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de 0.70% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de -0.10%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre de 2020 ha sido de 1.221,05, resultando en una rentabilidad de + 0,70% % en este trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2019 del 1,61%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 553.807 miles de euros desde los 541.163 miles de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de participes ha ascendido a 15.917, frente a los 15.561 a cierre del primer semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el tercer trimestre de 2020 el 0,11%, y el acumulado en el año 2019 fue de 0,46 %. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este tercer trimestre de un -0,36 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2019 fue de -0,29%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 0.70%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de julio la TIR de la cartera se redujo debido al buen comportamiento del rendimiento de los bonos. A medida que aumentaba la liquidez de la cartera fuimos realizando algunas compras para incrementar ligeramente el porcentaje de inversión. Compramos especialmente bonos de compañías con grado de inversión que todavía seguían castigadas por el mercado como por ejemplo Colonial y Merlín. Aumentamos la exposición al sector del automóvil comprando General Motors, que dentro del sector es la compañía que más nos gusta. Vendimos cedulas de Cajamar que ya ofrecían rentabilidades negativas. En cuanto a los factores de riesgo de la cartera, redujimos la exposición a High Yield debido al vencimiento de algunos bonos que no renovamos. En deuda de países emergentes incrementamos ligeramente la posición con compras en deuda pública de Rumania y en una compañía de real estate de Europa del Este.

Durante el mes de agosto la TIR de la cartera se redujo debido al buen comportamiento del rendimiento de los bonos. Durante el mes vendimos algunos bonos que nos ofrecían ya rentabilidades negativas como los de Santander, Adif o Societe Generale. En su lugar compramos otros bonos con rentabilidades positivas. Aumentamos la exposición a deuda subordinada comprando bonos con grado de inversión que vencían al mes siguiente. En deuda emergente compramos bonos de una compañía de Real Estate de Europa del este con grado de inversión. Seguimos con una posición holgada de liquidez del 7%.

Durante el mes de septiembre compramos algunos bonos a corto plazo con grado de inversión que ofrecían rentabilidades positivas como por ejemplo Caixabank, Eurofins o la filial de Galp. Vendimos bonos que ya cotizaban con rentabilidades negativas como el de Morgan Stanley, Citi y Telefónica. Se ha reducido la exposición a la deuda pública debido a que hemos tenido bonos que han vencido durante el mes y no hemos renovado. Incrementamos ligeramente la exposición a deuda de países emergentes comprando bonos de una compañía de real estate de Europa del Este y soberanos de Croacia. En deuda subordinada compramos bonos con la amortización anticipada ya anunciada que han vencido el mismo mes de septiembre.

La duración del fondo es 0.85 años y la Tir es de un 1,21%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos la cobertura del riesgo divisa los futuros EUR/USD que representan una exposición del 6% sobre el patrimonio. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD de 3190 USD.

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar USD del 3,09%

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

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

A fecha de referencia (30/09/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,11 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI a precios de mercado de 1,11%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 30 % en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 1,3%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 0,01%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 0,99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, La Sociedad Gestora ejercerá, con especial atención al derecho de asistencia y voto en las juntas generales, todos los derechos políticos inherentes a los valores integrados en los fondos que gestione.

En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la

misma tenga una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad participada, la sociedad gestora no ejercerá ningún derecho político. No obstante, queda a consideración de Front Office el acudir a la Junta General de Accionistas, nombrar un representante externo o delegar el voto en el Presidente del Consejo de la sociedad.

Como excepción, siempre que la Junta de General Accionistas tenga prima de asistencia, la Sociedad Gestora, al menos, delegará el derecho de asistencia y voto en el Presidente del Consejo de la Sociedad.

En el tercer trimestre de 2020, no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna de las sociedades que forman parte de la cartera.

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.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del tercer trimestre de 2020 a 2.266,16 euros, que corresponden íntegramente a análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2019 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

AHORRO CORPORACION

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2020 es de 3.095,34 euros.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el último trimestre de un año atípico no descartamos nuevas sorpresas: el resultado de las elecciones americanas (la posibilidad de no tener un vencedor claro como ocurrió en las elecciones de 2000), eventos geopolíticos (Turquía, China) y nuevas limitaciones a la movilidad en el hemisferio norte durante el invierno. El contrapunto a todos estos riesgos es la cantidad de liquidez en el sistema. Sólo en Europa el BCE estima en 3 trillones el exceso de liquidez, más del 20% del PIB, que con tipos negativos vaya buscando rentabilidades positivas. El detonante de este hecho pasa por una mayor confianza en el entorno macro (de ahí la importancia de las vacunas, que juega un papel determinante) que permita esperar repuntes de inflación y la consolidación de un nuevo ciclo de crecimiento que, aunque ya ha empezado, es todavía endeble.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002014 - RENTA FIJA 40086468 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	0	0,00	733	0,14
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>733</b>	<b>0,14</b>
ES0001350208 - RENTA FIJA 388170 JUNTA COMUN CAST MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	1.315	0,24	1.316	0,24
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.315</b>	<b>0,24</b>	<b>1.316</b>	<b>0,24</b>
ES03138603C7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	572	0,10	571	0,11
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	2.272	0,41	0	0,00
ES0205045000 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,63 2022-04-21	EUR	0	0,00	2.256	0,42
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.844</b>	<b>0,51</b>	<b>2.827</b>	<b>0,53</b>
ES0422714040 - BONO 8581315 CAJAMAR CAJA RURAL SCC 1,00 2020-10-22	EUR	0	0,00	502	0,09
ES03138603G8 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,45 2021-04-08	EUR	2.817	0,51	2.783	0,51
ES0315306011 - RENTA FIJA 9057998 CAJA RURAL DE NAVARRA 0,15 2022-06-21	EUR	100	0,02	100	0,02
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,61 2021-08-09	EUR	582	0,11	574	0,11
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,61 2021-08-09	EUR	876	0,16	873	0,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.374</b>	<b>0,80</b>	<b>4.832</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.533</b>	<b>1,55</b>	<b>9.707</b>	<b>1,80</b>
ES0505223141 - PAGARE 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 0,70 2022-02-11	EUR	2.579	0,47	2.571	0,48
ES0513495TV8 - PAGARE 100158 BANCO SANTANDER SA 0,06 2021-03-19	EUR	1.602	0,29	1.601	0,30
ES0513495TI5 - PAGARE 100158 BANCO SANTANDER SA 0,13 2020-08-07	EUR	0	0,00	4.001	0,74
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>4.181</b>	<b>0,76</b>	<b>8.173</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>12.715</b>	<b>2,31</b>	<b>17.881</b>	<b>3,32</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOS CAJAMAR 0,07 2020-07-30	EUR	0	0,00	6.000	1,11
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.000</b>	<b>1,11</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.715</b>	<b>2,31</b>	<b>23.881</b>	<b>4,43</b>
US77586TAC09 - BONO 7718618 ROMANIA 4,38 2023-08-22	USD	466	0,08	0	0,00
US77586TAA43 - BONO 7718618 ROMANIA 6,75 2022-02-07	USD	2.222	0,40	1.339	0,25
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	0	0,00	5.284	0,98
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,25 2021-12-13	EUR	220	0,04	220	0,04
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.908</b>	<b>0,52</b>	<b>6.843</b>	<b>1,27</b>
PTOTVIOE0006 - BONO 311634 OBRIGACOES DO TESOURO 2,00 2021-11-30	EUR	824	0,15	825	0,15
US195325BN40 - BONO 311483 REPUBLIC OF COLOMBIA 4,38 2021-07-12	USD	445	0,08	462	0,09
XS0129991864 - BONO 305631 REGN AUT VALLEE D'AOSTE 0,03 2021-05-28	EUR	2.345	0,42	2.341	0,43
XS0244425194 - BONO 32497590 ITALY GOV'T INT BOND 0,00 2021-03-17	EUR	998	0,18	998	0,18
US912828WG10 - BONO 349063 US TREASURY N/B 2,25 2021-04-30	USD	3.460	0,62	3.627	0,67
XS0607904264 - BONO 311487 CROATIA 6,38 2021-03-24	USD	899	0,16	936	0,17
IT0004966401 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 3,75 2021-05-01	EUR	3.333	0,60	3.333	0,62
PTOTVJOE0005 - RENTA FIJA 311634 OBRIGACOES DO TESOURO 1,90 2022-04-12	EUR	258	0,05	0	0,00
XS1405888576 - RENTA FIJA 8543547 BLACK SEA TRADE AND DEVE 4,88 2021-05-06	USD	1.679	0,30	1.740	0,32
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	5.311	0,96	0	0,00
US445545AE60 - RENTA FIJA 7845728 HUNGARY 6,38 2021-03-29	USD	596	0,11	625	0,12
XS0546649822 - RENTA FIJA 311601 KINGDOM OF MOROCCO 4,50 2020-10-05	EUR	1.062	0,19	1.062	0,20
PTRAMVOE0008 - RENTA FIJA 196607 REGIAO AUTONOMA MADEIRA 3,14 2022-12-27	EUR	347	0,06	378	0,07
XS1441161947 - RENTA FIJA 186770 FERROVIE DELLO STATO 0,35 2022-07-18	EUR	2.184	0,39	2.173	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005244774 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 0,69 2023-03-09	EUR	508	0,09	502	0,09
IT0005090995 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 0,00 2023-03-20	EUR	1.292	0,23	1.286	0,24
IT0005025389 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 2,75 2021-05-31	EUR	3.237	0,58	3.232	0,60
XS1318363766 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 4,88 2020-12-01	EUR	4.844	0,87	4.843	0,89
XS1418627821 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,00 2021-05-24	USD	2.598	0,47	2.699	0,50
PTPETUOM0018 - RENTA FIJA 7361191 PARPUBLICA 3,75 2021-07-05	EUR	651	0,12	651	0,12
XS0230315748 - RENTA FIJA 7361191 PARPUBLICA 2020-09-22	EUR	0	0,00	7.030	1,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		36.872	6,63	38.742	7,16
XS2178832379 - BONO 41633927 FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE -0,53 2023-04-07	EUR	1.037	0,19	0	0,00
XS1881804006 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-01-21	EUR	1.211	0,22	0	0,00
XS2193968992 - BONO 68152078 UPJOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	1.316	0,24	1.308	0,24
XS2194282948 - BONO 835530 INFINEON TECHNOLOGIES AG 0,75 2023-05-24	EUR	1.019	0,18	1.005	0,19
XS2182049291 - BONO 234794 SIEMENS FINANCIERINGSMA 0,13 2022-06-05	EUR	1.005	0,18	1.003	0,19
FR0013218138 - BONO 115265 CAPGEMINI SE 0,50 2021-11-09	EUR	1.004	0,18	1.002	0,19
XS2177575177 - BONO 115761 E.ON SE 0,38 2023-04-20	EUR	505	0,09	502	0,09
XS0458257796 - BONO 135326 CEZ AS 5,00 2021-10-19	EUR	533	0,10	531	0,10
XS1241701413 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,73 2023-06-05	EUR	859	0,16	0	0,00
FR0013507837 - BONO 115265 CAPGEMINI SE 1,25 2022-04-15	EUR	1.225	0,22	1.217	0,22
XS1204254715 - BONO 39780127 NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	1.016	0,18	1.011	0,19
XS1057050680 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 2,50 2022-10-24	EUR	850	0,15	848	0,16
XS1585453142 - BONO 53472657 ALPHA STAR HOLDING III 6,25 2022-04-20	USD	409	0,07	412	0,08
XS1396715465 - BONO 301230 CREDIT SUISSE AG LONDON 2,20 2022-12-30	USD	923	0,17	961	0,18
XS1341083639 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,79 2023-01-26	USD	854	0,15	886	0,16
FR0013283371 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2.290	0,41	2.248	0,42
FR0013230737 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	400	0,07	395	0,07
XS1239091785 - BONO 181788 IBERIA L.A.E., S.A. 3,50 2022-05-28	EUR	4.009	0,72	4.117	0,76
XS1894558102 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 1,45 2022-03-14	EUR	1.419	0,26	1.403	0,26
FR0013236312 - BONO 391587 AUCHAN HOLDING SADI R 0,63 2022-02-07	EUR	2.307	0,42	2.269	0,42
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,30 2022-09-30	USD	860	0,16	888	0,16
DE000A2YB699 - BONO 47298477 SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	EUR	2.240	0,40	2.219	0,41
FR0011791391 - BONO 51396151 ORANO SA 3,13 2022-12-20	EUR	2.191	0,40	2.149	0,40
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	6.153	1,11	3.281	0,61
XS1591523755 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	4.255	0,77	4.244	0,78
FR0011372622 - BONO 391587 AUCHAN HOLDING SADI R 2,38 2022-12-12	EUR	5.064	0,91	4.951	0,91
XS0686774752 - BONO 381447 BCP FINANCE BANK LTD 13,00 2021-10-13	EUR	0	0,00	1.330	0,25
XS0306913186 - BONO 12093480 BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	2.578	0,47	2.572	0,48
IT0005176398 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	6.100	1,10	6.274	1,16
XS2031235315 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 1,00 2022-07-22	EUR	10.883	1,97	10.205	1,89
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	5.704	1,03	1.014	0,19
US80282KAT34 - BONO 107120 SANTANDER HOLDINGS USA 3,70 2022-02-28	USD	322	0,06	334	0,06
XS1918007458 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,75 2021-11-07	EUR	8.025	1,45	7.232	1,34
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2022-04-12	EUR	3.656	0,66	3.607	0,67
XS0677389347 - BONO KONINKLIJKE 4,50 2021-10-04	EUR	0	0,00	1.322	0,24
XS0975256685 - BONO 209794 REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	0	0,00	3.450	0,64
XS1767050351 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,75 2023-02-09	EUR	4.794	0,87	0	0,00
XS0270347304 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,75 2021-10-12	EUR	0	0,00	1.664	0,31
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	2.364	0,43	2.321	0,43
PTGGDAOE0001 - BONO 50680834 GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19	EUR	1.439	0,26	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	913	0,16	0	0,00
XS1232126810 - BONO 23713448 VOTORANTIM CIMENTOS SA 3,50 2022-07-13	EUR	2.196	0,40	2.144	0,40
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	1.060	0,19	1.046	0,19
XS1699951767 - RENTA FIJA 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 0,75 2022-10-17	EUR	1.012	0,18	998	0,18
XS1394777665 - RENTA FIJA 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 0,75 2022-04-13	EUR	810	0,15	809	0,15
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	4.087	0,74	4.075	0,75
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1.160	0,21	1.134	0,21
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	6.457	1,17	6.314	1,17
XS1691349796 - RENTA FIJA 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,92 2022-06-28	EUR	4.566	0,82	4.539	0,84
XS1167308128 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	514	0,09	509	0,09
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 EXPEDIA INC 2,50 2022-03-03	EUR	3.614	0,65	3.549	0,66
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3.029	0,55	2.969	0,55
XS1088515207 - RENTA FIJA 215884 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4,75 2022-07-15	EUR	1.559	0,28	1.280	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	1.364	0,25	0	0,00
XS1639097747 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 2,00 2022-06-29	EUR	5.807	1,05	5.746	1,06
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 4,13 2022-05-15	USD	1.617	0,29	1.692	0,31
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,13 2023-01-12	EUR	5.602	1,01	1.507	0,28
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	1.548	0,28	1.537	0,28
XS1268496640 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SEJ 3,38 2022-10-30	EUR	3.677	0,66	0	0,00
DE000A2BPET2 - RENTA FIJA 815253 THYSSENKRUPP AG 1,38 2021-12-03	EUR	197	0,04	196	0,04
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	12.811	2,31	11.734	2,17
XS1598835822 - RENTA FIJA 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	706	0,13	0	0,00
XS0867469305 - RENTA FIJA 111156 GOVERNOR & CO OF THE BAN 10,00 2022-12-19	EUR	377	0,07	368	0,07
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	5.754	1,04	5.633	1,04
XS1557268221 - RENTA FIJA 100158 BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR	2.043	0,37	0	0,00
XS1514470316 - RENTA FIJA 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,63 2023-01-13	EUR	3.985	0,72	2.944	0,54
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	0	0,00	9.762	1,80
XS0802638642 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 10,13 2022-07-10	EUR	1.492	0,27	1.475	0,27
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,38 2022-02-23	EUR	2.810	0,51	1.543	0,29
XS1527737495 - RENTA FIJA 17569230 ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	11.315	2,04	11.129	2,06
XS1512736379 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	0	0,00	4.437	0,82
XS1322048619 - RENTA FIJA 25906701 AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-09-17	EUR	0	0,00	1.212	0,22
IT0001086658 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 0,33 2022-01-30	EUR	591	0,11	586	0,11
XS1291448824 - RENTA FIJA 112286 DS SMITH PLC 2,25 2022-06-16	EUR	2.403	0,43	2.380	0,44
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES 3,38 2022-11-01	USD	2.317	0,42	2.221	0,41
XS1265778933 - RENTA FIJA 45129498 Cellnex Telecom SA 3,13 2022-07-27	EUR	1.377	0,25	106	0,02
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	10.909	1,97	10.712	1,98
XS1170137746 - RENTA FIJA 7754865 MET LIFE GLOB FUNDING I 0,88 2022-01-20	EUR	2.845	0,51	2.840	0,52
XS1326311070 - RENTA FIJA 48183113 IE2 HOLDCO 2,38 2023-08-27	EUR	746	0,13	0	0,00
XS1290729208 - RENTA FIJA 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 1,48 2021-09-14	EUR	0	0,00	917	0,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>204.087</b>	<b>36,86</b>	<b>190.220</b>	<b>35,18</b>
XS0563306314 - BONO 162094 ORANGE SA 3,88 2021-01-14	EUR	1.015	0,18	0	0,00
XS0944838241 - BONO 11598887 ROLLS-ROYCE PLC 2,13 2021-06-18	EUR	990	0,18	0	0,00
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	1.023	0,18	1.007	0,19
XS1731617194 - BONO 101520 JOHNSON CONTROLS INTL P 2020-12-04	EUR	0	0,00	1.297	0,24
XS0969344083 - BONO 115688 CONTINENTAL AG 2020-09-09	EUR	0	0,00	1.008	0,19
XS2176687270 - BONO 301230 CREDIT SUISSE AG LONDON 0,47 2022-05-18	EUR	3.850	0,70	3.839	0,71
XS1377680381 - BONO 1136876 BRITISH TELECOMMUNICATIO 0,63 2021-03-10	EUR	2.406	0,43	2.406	0,44
XS1385051112 - BONO 100169 BARCLAYS PLC 1,88 2021-03-23	EUR	0	0,00	1.114	0,21
XS0907289978 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 3,96 2021-09-26	EUR	1.034	0,19	1.034	0,19
XS0911691003 - BONO 115715 HEINEKEN NV 2,00 2021-04-06	EUR	1.018	0,18	1.017	0,19
XS0953219416 - BONO 111035 SANTANDER UK PLC 2,63 2020-07-16	EUR	0	0,00	2.010	0,37
FR0011859396 - BONO 391587 AUCHAN HOLDING SADIR 1,75 2021-04-23	EUR	907	0,16	902	0,17
XS1413580579 - BONO 127030 SANTAN CONSUMER FINANCE 1,00 2021-05-26	EUR	707	0,13	706	0,13
XS1417876759 - BONO 101214 CITIGROUP INC 0,34 2021-05-24	EUR	0	0,00	402	0,07
XS1883354547 - BONO 61657301 ABBOTT IRELAND FINANCING 2020-09-27	EUR	0	0,00	899	0,17
FR0013444841 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,30 2021-09-06	EUR	0	0,00	701	0,13
XS0526612188 - BONO 191054 BANQUE FED CRED MUTUEL 4,13 2020-07-20	EUR	0	0,00	2.021	0,37
XS1862437909 - BONO 101376 AT&T INC 0,14 2020-08-03	EUR	0	0,00	3.584	0,66
XS2093769383 - BONO 127030 SANTAN CONSUMER FINANCE 0,12 2021-12-17	EUR	1.497	0,27	1.491	0,28
XS0555493203 - BONO 8099431 ALROSA FINANCE SA 7,75 2020-11-03	USD	353	0,06	371	0,07
DE000A2E4ZJ8 - BONO 135913 DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0,32 2022-12-01	EUR	1.284	0,23	1.296	0,24
XS1748452551 - BONO 196198 LEASEPLAN CORPORATION NV 0,06 2022-01-11	EUR	3.469	0,63	3.492	0,65
XS0262402711 - BONO 10830336 HARTFORD LIFE INST FND 0,00 2021-08-02	EUR	691	0,12	691	0,13
FR0013465507 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,00 2020-12-06	EUR	1.984	0,36	1.971	0,36
XS2107332483 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,11 2022-04-21	EUR	4.507	0,81	4.448	0,82
IT0005185381 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 1,28 2023-05-31	USD	1.288	0,23	1.301	0,24
IT0005163677 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,55 2022-03-31	EUR	412	0,07	1.502	0,28
IT0005188831 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,10 2023-06-30	EUR	1.084	0,20	1.075	0,20
USF0819HE459 - BONO 227914 BANQUE PSA FINANCE SA 5,75 2021-04-04	USD	895	0,16	927	0,17
IT0005163339 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,20 2022-03-31	EUR	2.408	0,43	2.382	0,44
XS0686774752 - BONO 381447 BCP FINANCE BANK LTD 13,00 2021-10-13	EUR	1.295	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US345397YY36 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,11 2021-04-05	USD	501	0,09	512	0,09
XS2048471002 - BONO 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,12 2021-03-01	EUR	1.405	0,25	1.404	0,26
XS0986063864 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 5,75 2020-10-28	EUR	1.044	0,19	1.040	0,19
IT0005339319 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,31 2021-02-28	EUR	508	0,09	506	0,09
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGRES SA 3,00 2020-10-15	EUR	2.033	0,37	1.990	0,37
XS2013531228 - BONO 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,35 2021-06-18	EUR	1.804	0,33	1.804	0,33
XS1843436491 - BONO 7342522 FIDELITY NATL INFO SERV 0,00 2021-05-2	EUR	1.100	0,20	1.098	0,20
XS1843436657 - BONO 7342522 FIDELITY NATL INFO SERV 0,13 2021-05-2	EUR	999	0,18	997	0,18
XS1729872652 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2021-12-01	EUR	668	0,12	652	0,12
XS1706111876 - BONO 116646 Morgan Stanley 0,61 2020-11-09	EUR	5.791	1,05	6.296	1,16
XS1458408306 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,55 2021-07-27	EUR	1.016	0,18	1.012	0,19
XS1014868779 - BONO 898461 EDP FINANCE BV 5,25 2021-01-14	USD	2.351	0,42	2.460	0,45
XS0543354236 - BONO 135718 KONINKLIJKE KPN NV 2020-09-21	EUR	0	0,00	1.849	0,34
XS0677389347 - BONO 135718 KONINKLIJKE KPN NV 4,50 2021-10-04	EUR	1.323	0,24	0	0,00
XS0975256685 - BONO 209794 REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	3.460	0,62	0	0,00
XS1505554698 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 0,32 2020-10-17	EUR	1.004	0,18	1.004	0,19
XS1317725726 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	497	0,09	496	0,09
XS1316037545 - BONO 127030 SANTAN CONSUMER FINANCE 1,50 2020-11-12	EUR	0	0,00	2.751	0,51
XS1334225361 - BONO 209794 REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	2.022	0,37	2.022	0,37
US87938WAP86 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 5,46 2021-02-16	USD	1.326	0,24	1.398	0,26
XS1882544205 - BONO 115823 ING GROEP NV 0,35 2023-09-20	EUR	708	0,13	701	0,13
PTNOSBOE0004 - BONO 866832 NOS SGPS 1,72 2022-03-28	EUR	3.218	0,58	3.222	0,60
FR0013309317 - BONO 16754134 BPCE SA 0,06 2023-01-11	EUR	1.988	0,36	1.971	0,36
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,44 2022-04-01	EUR	3.031	0,55	3.012	0,56
XS1884702207 - BONO 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,41 2021-09-27	EUR	3.524	0,64	3.521	0,65
XS0270347304 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,75 2021-10-12	EUR	1.669	0,30	0	0,00
FR0013342664 - BONO 7323923 CARREFOUR BANQUE 0,14 2022-03-15	EUR	3.307	0,60	3.298	0,61
XS1689234570 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 0,26 2023-03-28	EUR	501	0,09	0	0,00
XS1697916358 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	598	0,11	598	0,11
XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,25 2023-11-15	EUR	2.602	0,47	2.423	0,45
XS1025752293 - BONO 38011230 TELFONICA DEUTSCH FINAN 2,38 2021-02-10	EUR	1.559	0,28	1.556	0,29
FR0013309606 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	2.711	0,49	2.666	0,49
XS1615501837 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,32 2022-05-18	EUR	1.334	0,24	1.325	0,24
XS1792505197 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,06 2022-03-26	EUR	5.240	0,95	4.116	0,76
XS1577427526 - RENTA FIJA 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,14 2021-09-09	EUR	3.648	0,66	3.617	0,67
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARC 0,11 2023-03-09	EUR	5.790	1,05	5.224	0,97
XS1435295925 - RENTA FIJA 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2021-01-21	EUR	702	0,13	0	0,00
XS1753030490 - RENTA FIJA 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	495	0,09	489	0,09
XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,85 2022-12-07	EUR	3.907	0,71	3.773	0,70
IT0005163602 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO 0,17 2023-03-17	EUR	0	0,00	488	0,09
XS0234509411 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 2,00 2020-11-11	EUR	2.084	0,38	2.086	0,39
DE000A2AAPP1 - RENTA FIJA 815253 THYSSENKRUPP AG 2,75 2020-12-06	EUR	3.297	0,60	3.278	0,61
IT0004645542 - RENTA FIJA 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,00 2020-11-15	EUR	14.339	2,59	14.345	2,65
XS1325125158 - RENTA FIJA 100041 ALLIED IRISH BANKS PLC 4,13 2020-11-26	EUR	2.589	0,47	2.568	0,47
FR0010941690 - RENTA FIJA 51396151 ORANO SA 3,50 2021-03-22	EUR	2.815	0,51	2.797	0,52
FR0011560986 - RENTA FIJA 51396151 ORANO SA 2020-09-04	EUR	0	0,00	4.901	0,91
XS1383510259 - RENTA FIJA 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 2020-09-23	EUR	0	0,00	1.903	0,35
IT0005199267 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,30 2023-06-30	EUR	2.481	0,45	2.837	0,52
XS1084568762 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	0	0,00	352	0,07
IT0004720436 - RENTA FIJA 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2021-06-13	EUR	1.065	0,19	1.051	0,19
DE000A14J579 - RENTA FIJA 815253 THYSSENKRUPP AG 2020-09-02	EUR	0	0,00	808	0,15
XS1608362379 - RENTA FIJA 100158 BANCO SANTANDER SA 0,57 2023-01-05	EUR	602	0,11	594	0,11
IT0005118838 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 1,96 2022-06-30	EUR	7.063	1,28	6.967	1,29
XS1165340883 - RENTA FIJA 34400341 TBG GLOBAL PTE LTD 5,25 2021-02-10	USD	2.506	0,45	2.598	0,48
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 0,00 2022-06-14	EUR	584	0,11	579	0,11
XS0526326334 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO 5,15 2020-07-16	EUR	0	0,00	1.006	0,19
XS1609252645 - RENTA FIJA 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,21 2021-05-10	EUR	2.896	0,52	1.970	0,36



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004982200 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 5,50 2021-03-31	EUR	122	0,02	122	0,02
IT0004941412 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 5,20 2020-10-13	EUR	37	0,01	37	0,01
XS1584041252 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 0,46 2022-09-22	EUR	2.021	0,36	2.011	0,37
XS1578916261 - RENTA FIJA 100158 BANCO SANTANDER SA 0,52 2022-03-21	EUR	5.554	1,00	5.514	1,02
XS0525912449 - RENTA FIJA 179685 BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	7.175	1,30	6.155	1,14
XS1571293171 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 0,88 2021-03-01	EUR	5.365	0,97	2.502	0,46
XS1560862580 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,33 2021-02-07	EUR	4.723	0,85	4.718	0,87
XS1041042828 - RENTA FIJA 118130 INIPOL GRUPPO SPA 4,38 2021-03-05	EUR	0	0,00	4.959	0,92
XS1048568452 - RENTA FIJA 215884 FIAT CHRYSLER FINANCE EU 4,75 2021-03-22	EUR	7.573	1,37	6.494	1,20
XS1043513529 - RENTA FIJA 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,50 2021-03-17	EUR	1.667	0,30	1.163	0,21
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	9.874	1,78	0	0,00
PTBSSBOE0012 - RENTA FIJA 349914 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 3,88 2021-04-01	EUR	1.915	0,35	1.705	0,32
XS1512736379 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	4.607	0,83	0	0,00
XS0940284937 - RENTA FIJA 34187106 FERROVIAL EMISIONES SA 3,38 2021-06-07	EUR	3.702	0,67	1.237	0,23
XS1322048619 - RENTA FIJA 25906701 AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-09-17	EUR	1.219	0,22	0	0,00
XS0324964666 - RENTA FIJA 7311343 HBOS PLC 5,37 2021-06-30	EUR	4.744	0,86	4.628	0,86
XS1497527736 - RENTA FIJA 127076 NH HOTEL GROUP SA 3,75 2021-10-01	EUR	4.427	0,80	4.349	0,80
XS1350670839 - RENTA FIJA 905643 BANQUE OUEST AFRICAINE D 5,50 2021-05-06	USD	2.740	0,49	2.866	0,53
XS1050547931 - RENTA FIJA 39736213 REDEXIS GAS FINANCE BV 2,75 2021-04-08	EUR	7.660	1,38	7.669	1,42
XS1020952435 - BONO 115737 TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	2.687	0,49	2.680	0,50
IT0004960669 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	1.196	0,22	1.196	0,22
XS0995380580 - RENTA FIJA 898461 EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	4.746	0,86	4.747	0,88
XS1290729208 - RENTA FIJA 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 1,48 2021-09-14	EUR	917	0,17	0	0,00
XS1107552959 - RENTA FIJA 41943852 AIGUES DE BARCELONA FINANCE SA 1,94 2021-06-15	EUR	670	0,12	668	0,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>237.159</b>	<b>42,85</b>	<b>232.241</b>	<b>42,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>481.026</b>	<b>86,86</b>	<b>468.046</b>	<b>86,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>481.026</b>	<b>86,86</b>	<b>468.046</b>	<b>86,55</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>481.026</b>	<b>86,86</b>	<b>468.046</b>	<b>86,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>493.740</b>	<b>89,17</b>	<b>491.927</b>	<b>90,98</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).