

TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,50	0,60	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,32

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	92.182.192,18	94.635.480,96
Nº de Partícipes	27.238	27.621
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	987.959	10,7175
2019	1.032.878	10,9143
2018	827.433	10,3031
2017	765.802	10,6502

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,80	3,35	-4,99	0,07	1,65	5,93	-3,26	3,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	21-04-2020	-1,44	18-03-2020	-0,77	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,54	09-04-2020	0,54	09-04-2020	0,32	14-06-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,31	2,44	5,46	0,98	1,20	1,18	1,83	1,17	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,94	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,83	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,16	
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	2,43	1,62	2,97	1,03	1,30	1,14	1,21	1,88	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,40	1,13	1,16	1,13	1,25	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.

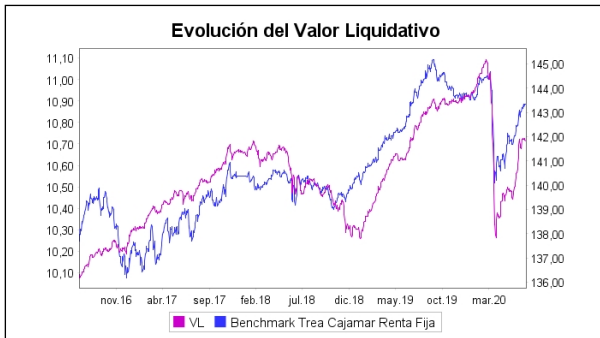
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	

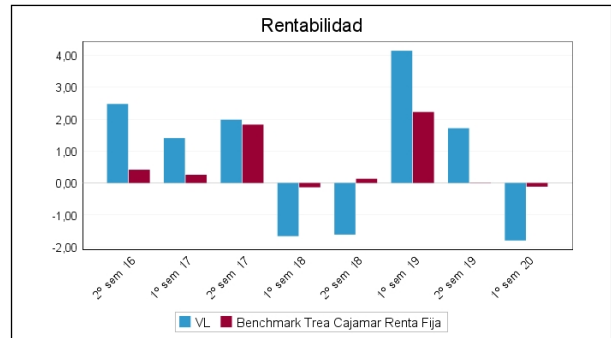
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.013.743	30.538	-1,80
Renta Fija Mixta Euro	476.446	16.020	-4,86
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	130.508	5.789	-9,51
Renta Variable Mixta Internacional	31.956	1.054	-6,68
Renta Variable Euro	47.594	4.179	-20,72
Renta Variable Internacional	37.016	3.596	-5,52
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	17.382	692	-1,55
Global	2.331	3.255	-18,00
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	544.371	15.506	-1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.301.349	80.629	-3,22

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	899.572	91,05	916.181	88,70
* Cartera interior	56.611	5,73	80.844	7,83
* Cartera exterior	836.307	84,65	826.750	80,04
* Intereses de la cartera de inversión	6.653	0,67	8.587	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	89.357	9,04	117.847	11,41
(+/-) RESTO	-969	-0,10	-1.150	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	987.959	100,00 %	1.032.878	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)	1.032.878	876.289	1.032.878	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,19	14,79	-2,19	-115,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,29	1,62	-2,29	-248,47
(+) Rendimientos de gestión	-1,59	2,34	-1,59	-171,41
+ Intereses	1,21	1,04	1,21	21,74
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,63	1,27	-2,63	-316,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	10,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,02	-0,09	-695,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,00	-0,07	-2.097,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,72	-0,70	2,69
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	3,90
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-10,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,26
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-44,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	987.959	1.032.878	987.959	

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

3. Inversiones financieras

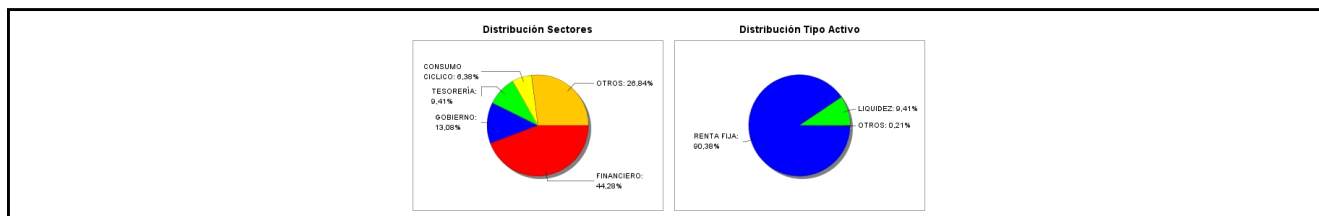
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.510	5,42	77.165	7,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.001	0,30	3.498	0,34
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	56.511	5,72	80.663	7,81
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	56.511	5,72	80.663	7,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	832.728	84,23	825.863	79,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.687	0,37	894	0,09
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	836.415	84,60	826.757	79,98
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	836.415	84,60	826.757	79,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	892.926	90,32	907.420	87,79

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
FCAIM 3 3/8 07/07/23	C/ Plazo	2.600	Inversión
FCAIM 4 1/2 07/07/28	C/ Plazo	700	Inversión
MERYFP 4 5/8 07/07/27	C/ Plazo	985	Inversión
EOANGR 0 3/8 04/20/23	V/ Compromiso	803	Inversión
SPGB 1 1/4 10/31/30	C/ Compromiso	2.697	Inversión
TEREGA 0 5/8 02/27/28	V/ Compromiso	563	Inversión
SOV 3.7 03/28/22	V/ Compromiso	138	Inversión
NORGAS 2.065 09/28/27	V/ Compromiso	318	Inversión
Total subyacente renta fija		8804	
EURO	C/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep20	116.400	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		116400	
TOTAL OBLIGACIONES		125204	

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 42.477.692,42 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 653,40 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el semestre hemos sufrido el mayor shock en la economía global desde la Segunda Guerra Mundial en la que las medidas adoptadas para atajar la pandemia han tenido que ser compensadas por acciones de gobiernos y bancos centrales para poder seguir manteniendo las economías en funcionamiento.

Los mayores efectos macro se notaron durante los meses de marzo y abril cuando las medidas de confinamiento provocaron una parada de la economía global, llevando al PIB mundial a bajar en el primer trimestre del año 10%, rebajándose las estimaciones de crecimiento para el año hasta niveles del -3%/-4% (en 2009 el PIB mundial se contrajo 0,1%). Las acciones de bancos centrales y gobiernos han sido determinantes para poder asegurar que el nadir de la economía lo hayamos visto en esas fechas y que la abrupta parada de la economía real no haya supuesto una nueva crisis financiera.

El punto de inflexión en los precios de los activos ha venido de la rápida actuación de los bancos centrales, incrementando las compras de los activos a nivel global incluyendo la compra de bonos corporativos, incluso aquellos que a causa de la pandemia hubieran perdido el rating ("fallen angels"). Los principales bancos centrales a nivel global han inyectado en el sistema 5 trillones de dólares en 4 meses (6% del PIB mundial). Los bonos de gobiernos han sido los más beneficiados (especialmente los de mayor duración), seguidos por los bonos corporativos.

La contracción macro supone una bajada en las estimaciones de beneficios (-37,4% Europa, -57,9% España, -24% EE.UU.) como en la experimentada durante la crisis de 2009 y explica que la renta variable haya vivido el peor trimestre de su historia en algunos mercados. La recuperación de los precios durante el segundo trimestre se explica por las medidas de contención implementadas y han permitido cerrar otro mes récord de revalorización. La mejora en los últimos meses ha permitido a algunos índices cerrar con revalorizaciones positivas (Nasdaq 100 +16,62%).

En Europa el sector tecnológico es el único que acumula rentabilidad positiva en el año (tech Euro +8,9%), eléctricas (-1,26%) y farma (-0,6%) reflejando la aceleración de los cambios que ha provocado la pandemia (digitalización, energías verdes y salud). Los sectores más cíclicos han sido los más castigados y a pesar de las revalorizaciones del segundo trimestre siguen con abultadas pérdidas en el año, bancos (-35%), petróleo (-31,4%), materias primas (-25,9%).

La recuperación dependerá del nivel de daño en el sistema productivo y, en la medida en que se hayan podido evitar quiebras por falta de liquidez y la demanda interna pueda ir recuperándose (a pesar de las medidas todavía vigentes para evitar un nuevo rebrote) podemos esperar una sensible mejora durante la segunda parte del año. El ritmo de recuperación, sin embargo, va a ser muy asimétrico, el comercio mundial va a crecer a ritmos inferiores a los previos a la crisis y el shock ha acelerado cambios que se venían gestando en los periodos previos (digitalización, sostenibilidad etc...) dejando a algunas economías en desventaja frente a otras. La incertidumbre respecto al ritmo de recuperación (directamente relacionada con la creación de empleo) nos hace ser cautos en general con los activos de riesgo, pero a la vez la aceleración de los cambios presenta oportunidades en sectores en este mismo entorno (renovables, alimentación, farma,

tecnología).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las primeras semanas de Enero siguieron la tónica con la que acabamos 2019, con un optimismo macroeconómico liderado por el acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, unas perspectivas de mejora en las manufacturas a nivel global tras las caídas de 2019 y los bancos centrales manteniendo los estímulos. Las tensiones con Irán no supusieron más que una pequeña corrección, una vez se vio que el conflicto no iba a escalar, y los índices de renta variable volvieron a marcar máximos históricos. El cambio importante vino en las últimas sesiones con el brote de coronavirus en China y el riesgo de contagio a nivel global. Las acciones de las autoridades chinas encaminadas a evitar la propagación han sido bastante drásticas llevando a limitar la movilidad de la población. Esto tendrá efectos en el corto plazo en todas las industrias a nivel global (China supone prácticamente el 20% de la economía mundial), pero supone una caída en la demanda que no reaparecerá en las industrias más expuestas al consumidor final (aerolíneas, alimentación, turismo etc.). Aun así, los fundamentales macroeconómicos siguen siendo sólidos y aunque todavía queda por valorar el efecto del parón en China (provocado por el alargamiento de las vacaciones y los límites a la movilidad), en general seguimos esperando que la parte más cíclica de las economías vaya acelerándose en el primer semestre. En las próximas semanas podremos ver un aumento de la volatilidad conforme se vayan conociendo los efectos en resultados de las empresas, que consideramos una oportunidad para tomar posiciones en activos de riesgo siempre que los bancos centrales sigan haciendo todo lo posible para estimular las economías. La renta fija ha vuelto a experimentar un mes de rentabilidades muy positivas destacando los bonos de gobierno, especialmente en los plazos más largos (bonos de Estados Unidos de +20 años +6,67%, bonos EUR +1 años +5,4%). Los bonos corporativos de menor riesgo saldaron el mes con rentabilidades más discretas (mayores cuanto mayor el plazo). Los bonos corporativos de más riesgo (rating inferior a "investment grade") acabaron el mes en negativo (High yield EUR -0,4% y en EE.UU. -0,47%). Los bonos de países emergentes siguieron registrando entrada de flujos de inversores aprovechando las tires elevadas frente a los desarrollados y tanto soberanos como corporativos acabaron con rentabilidades positivas (soberanos +0,9% y corporativos +1,9%).

La mayor parte de la rentabilidad del mes de enero viene explicada por el buen comportamiento del sector financiero, especialmente de la banca española. Otros sectores que también aportaron rentabilidad fueron la deuda pública y el sector industrial. Por el lado negativo los futuros de cobertura de divisa euro dólar fueron el mayor detractor de rentabilidad. Ningún otro sector restó rentabilidad al fondo. El detonante del deterioro de los mercados durante el mes ha sido la extensión del virus Covid-19 fuera de las fronteras chinas. El efecto más importante es de doble ámbito, por un lado, supone una reducción de demanda. Pero el mayor temor es a que se rompan las cadenas de producción en amplios sectores productivos que dependen en mayor o menor medida de suministros de China, pero con el riesgo que una expansión global del virus provoque cierres productivos en otros países reduciendo un crecimiento ya de por sí débil a nivel global. En renta variable las compañías han empezado a reducir sus estimaciones de beneficios para el año comenzándose a cuantificar los efectos del parón de actividad. Estos primeros recortes de beneficios son aproximados ya que todo depende del tiempo que se tarde en recuperar la normalidad macro. Las ventas han sido generalizadas en todos los sectores destacando las caídas en alimentación (-13,4%, las compañías son las más expuestas al consumo en Asia), petróleo (-11,8%, por la menor actividad global) e industriales (-11%, ante la ralentización del ciclo). Estas ventas de todos los sectores dan una idea de capitulación por parte de los inversores. La renta fija de gobiernos ha sido el activo que mejor se ha comportado, especialmente los plazos más largos (bonos +20 años EE.UU. +6,45%, Alemania 30 años +3%). Las bajadas de tires en los bonos de gobierno han compensado parte de las caídas en los bonos corporativos que han ampliado los diferenciales a niveles de agosto de 2019 (que son el rango medio desde 2014). Esta ampliación de diferenciales ha provocado caídas (-2,5%) en los bonos de peor rating (high yield) y mientras las compañías con mejor rating acababan el mes sin cambios.

En el mes de febrero comportamiento dispar entre la deuda pública y la deuda corporativa. La deuda pública aportó rentabilidad positiva al fondo debido principalmente al incremento del precio de la deuda americana. Por el lado de la deuda corporativa, rentabilidades negativas generalizadas. Los sectores que más restaron fueron el financiero por la banca española e italiana y el de telecomunicaciones por el bono de Telefónica. Por el lado positivo, únicamente el sector utilities nos aportó rentabilidad positiva. Las coberturas del riesgo divisa dólar que manteníamos han sumado rentabilidad. En el mes de marzo el Covid-19 ha sido el factor determinante que ha condicionado el comportamiento de todos los mercados causando caídas históricas en todos los activos. La inevitable propagación del virus tanto en Europa como en

Estados Unidos y el impacto que va a tener en el crecimiento económico a nivel global ha provocado que los inversores opten por reducir sus posiciones de riesgo. Los gobiernos y los bancos centrales están haciendo uso de todos los instrumentos a su alcance para intentar paliar los devastadores efectos, tanto económicos como sociales, que la propagación del virus y las medidas de contención van a tener sobre la economía real. Estados Unidos, Francia, Alemania, España, Italia, etc. han adoptado medidas de gran dimensión (importes que suponen entre el 10% y el 20% del PIB). Los bancos centrales han anunciado políticas monetarias de corte extraordinarias con el objetivo de asegurar en todo momento la liquidez del sistema. En renta fija los bonos de gobierno a largo plazo han sido los que mejor se han comportado al ser los más sensibles a las bajadas en expectativas de inflación. Los países más endeudados y más vulnerables por tanto a una bajada de crecimiento sin embargo no sirvieron de refugio. Todos los plazos de bonos corporativos han sufrido caídas, siendo más pronunciadas en los de menor rating. Sólo los anuncios de compras de bonos por parte de la FED marcaron un techo en los spreads de crédito que han llegado hasta a niveles no vistos desde 2008.

En renta fija el crédito corporativo fue el mayor perjudicado de la propagación del virus a nivel global. Los bonos de compañías de automóviles liderados por la bajada de rating a Ford, los bonos de compañías relacionadas con el turismo y los bonos del sector retail como el Corte Inglés son los que más nos han penalizado. Por sectores, el sector financiero ha sido el que mayor rentabilidad ha restado debido a la exposición del fondo en dicho sector, donde especialmente la banca periférica ha tenido un mal comportamiento. Por el lado positivo, la exposición al tesoro americano nos ha beneficiado ya que ha actuado como activo refugio, así como algunos países emergentes como Rumania. La exposición a dólar del fondo aportó rentabilidad positiva.

En abril la reducción de contagios de la pandemia a nivel global, ha empujado a los gobiernos a iniciar el proceso de normalización de las economías (China es la más adelantada), quedan por ver los efectos que el parón macro ha tenido en la economía real. Hasta el momento los datos del primer trimestre (España -4,1%, Eurozona -2,8% comparando año contra año y EE.UU. -4,8% anualizando lo ocurrido en el primer trimestre) muestran una contracción que tiene en cuenta sólo un mes de actividad congelada, lo que muestra que la debilidad es mayor de lo que se esperaba. El nadir de la contracción lo veremos durante este trimestre y con los datos de actividad mejorando es de esperar que lo peor en la economía real (en cuanto a contracción) haya sido el mes de Abril. Ante la debilidad macro las actuaciones en política monetaria a nivel global han estado a la altura de momentos extraordinarios. Estas acciones han permitido una fuerte recuperación en el mes de los activos de riesgo lideradas por las mejoras en los diferenciales de crédito a nivel global. El riesgo es que las mejoras de la liquidez para las empresas (préstamos con avales del Estado) no impliquen una mejora de su solvencia (hay sectores que inevitablemente van a tener que cambiar profundamente). Las mejoras en países desarrollados, tanto equity como crédito, no se ha reflejado en emergentes donde la necesidad de financiación exterior y la exposición a materias primas han supuesto devaluaciones de sus divisas a pesar de las líneas de swaps abiertas por la Reserva Federal.

En renta fija los sectores que peor comportamiento tuvieron durante el mes de marzo fueron los que más rentabilidad han aportado en abril. En este sentido los sectores que mayores rentabilidades han obtenido han sido el energético y el de consumo cíclico, automóviles y retail especialmente, el Corte Inglés ha sido uno de los mayores contribuidores del mes. En el fondo el sector que más ha aportado ha sido el financiero debido a la exposición a dicho sector, siendo la banca de países periféricos la que más ha aportado. Por la parte negativa, únicamente el sector utilities debido a una compañía de un país emergente y el sector de tecnología por el mal comportamiento de Indra han restado rentabilidad.

Durante el mes de mayo conforme se han ido abriendo las economías han mejorado las expectativas en las encuestas de actividad a nivel global. Este optimismo esperamos que se refleje en la segunda parte del año con crecimientos que permitan contrarrestar parcialmente el "shock" del segundo trimestre. Hasta el momento los datos de economía real que han venido publicándose muestran que el proceso de recuperación es desde niveles inferiores a los esperados por lo que llegar a los niveles de 2019 será más lento de lo esperado. Durante el mes se han anunciado nuevos planes de estímulo a nivel global, esta vez orientados a mantener la actividad de las PYMES y el empleo y algunas bajadas de impuestos. El efecto de estas medidas se debería notar durante el último trimestre del año que es en general cuando esperamos una visible recuperación en la demanda interna (principal foco de debilidad). Por lo que estamos viendo en Asia y Estados Unidos lo determinante en el incremento del consumo no es sólo que se abra la economía sino también el aumento de la movilidad y eso hasta la segunda mitad del tercer trimestre es complicado que lo veamos. Hasta el momento las estimaciones de una macro estabilizándose y nuevos estímulos han sido el detonante para la subida en el mes rompiendo el rango lateral en que nos encontrábamos en renta variable (gracias a la subida de los sectores más castigados, autos,

bancos). Este escenario optimista se ha traducido en reducciones de spreads en los bonos de más riesgo y emergentes que hasta ahora se resistían a confirmar los avances de las bolsas.

La deuda pública ha tenido una subida de rentabilidades en los países "core" con un empinamiento de la curva (sube más la parte larga de la curva que la corta). La deuda pública ha aportado buenas rentabilidades al fondo, especialmente la de algunos países emergentes. Pese a esto, la mayor parte de la rentabilidad del fondo se explica por las buenas rentabilidades de la deuda corporativa, especialmente aquellos sectores con más exposición al ciclo económico como consumo cíclico, materias primas y energía, aunque este último no ha tenido un impacto destacable en la cartera debido a su poca exposición. El sector financiero ha sido el mayor contribuidor de la cartera debido a su buen comportamiento y sobre todo a la exposición en el fondo. Los futuros de euro dólar aportaron buenas rentabilidades gracias al buen comportamiento del euro.

En junio la paulatina apertura de las economías ha seguido arrojando mejoras en las encuestas de actividad. Esta mejora de las expectativas evidencia que se ha puesto un suelo al deterioro macro durante el mes de Mayo, pero a la vez reflejan que la mejora de actividad va a ser a ritmos muy desiguales, frente a la contracción que ha sido generalizada, y desde niveles más bajos de lo esperado. Del lado positivo, las manufacturas siguen siendo las que mejor están recuperando y la demanda interna está empezando a recuperar (probablemente por demanda insatisfecha desde hace tres meses), del lado negativo todavía no se ve una mejora del comercio internacional y se sigue destruyendo empleo, especialmente en Europa (la excepción ha sido EE.UU. dónde se ha creado en cuanto se han relajado las medidas de confinamiento). Durante el mes los bancos centrales han seguido anunciando medidas de estímulos monetarios. Las medidas monetarias siguen orientadas a dotar de liquidez a las economías evitando cierres de capacidad y los bancos centrales han enfatizado que no se van a quitar en los próximos meses. Conforme las economías vayan recuperando la normalidad, los estímulos creemos que van a ir más orientados hacia la demanda, tratando de impulsar la demanda interna en la segunda parte del año, por eso todos los organismos internacionales condicionan la recuperación a un aumento de la movilidad no sólo nacional sino global si eso no se produce la recuperación será más lenta de lo esperado.

Junio fue un mes positivo para la renta fija impulsado por las acciones de los Bancos Centrales con el objetivo de dotar de liquidez al mercado. En la cartera, el sector que aportó más rentabilidad fue el sector financiero ya que es el más beneficiado de la inyección de liquidez por parte de los bancos centrales. La banca española e italiana fueron los que mejor se comportaron debido a que probablemente son los dos países que se verán más beneficiados de las ayudas del BCE. Otros sectores que también aportaron rentabilidades destacadas fueron el de servicios públicos e industrial.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 3-5 Year

Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad durante el periodo del fondo ha sido de -1,80%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -0,12%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio de 2020 ha sido de 10,71, resultando en una rentabilidad de - 1,8% % en este semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2019 del 5,93%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 987 millones de euros desde los 1.032 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior y el número de participes ascendido a 27.238 frente a los 27.621 a cierre del segundo semestre del año anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el primer semestre de 2020 el 0,68%, y el acumulado en el año 2019 fue de 1,36%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido del -1,80%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de enero hemos incrementado la exposición a emergentes (tanto corporativos como gubernamentales), y al sector financiero español e italiano. Hemos reducido el peso en cartera del sector seguros mediante la venta de Aegon,

y de Real Estate mediante la venta de Ceetrus.

En febrero en deuda pública hemos incrementado el peso en bonos ligados a la inflación y hemos reducido en deuda pública italiana que estaba en tipos negativos. Realizamos algunos cambios en High Yield vendiendo bonos de más riesgo y comprando bonos de compañías que nos gustan con buen perfil crediticio y bonos de vencimientos a corto plazo aprovechando el aumento de diferenciales. Aumentamos la exposición en países emergentes con compras en una entidad supranacional y una compañía eléctrica de Bulgaria y vendimos bonos de Rumania, Macedonia y Brasil. Compramos bonos del sector financiero español e italiano.

Durante el mes de marzo aumentó la TIR de la cartera debido a la bajada de los precios de los bonos. Redujimos ligeramente la duración vendiendo algunos bonos de mayor duración para reducir riesgo. En cuanto a los activos de riesgo de la cartera incrementamos ligeramente la posición en High Yield, comprando bonos de buenas compañías como Grifols o Crown que han sido muy penalizadas con el aumento de diferenciales de crédito. Aumentamos la posición en deuda subordinada comprando bonos muy penalizados como el de Cajamar o el de Bankinter, o un bono del Sabadell que vence en abril de este año. En deuda de países emergentes incrementamos posiciones en una compañía de telecomunicaciones de Rumania, una energética de Bulgaria y en deuda supranacional, por el contrario, redujimos posiciones en deuda soberana de Macedonia, y Brasil.

Durante el mes de abril disminuyó ligeramente la TIR de la cartera debido a la revalorización de los precios de los bonos. En cuanto a operativa realizamos algunas ventas en bonos que habíamos comprado muy penalizados, especialmente en el segmento de menor calidad crediticia (High Yield), por ejemplo, Crown o deuda subordinada financiera de bancos italianos. Realizamos algunos cambios acortando duración e incrementando rendimiento en algunos bonos como en los de Intesa San Paolo. En deuda pública realizamos algunos cambios para tener en cartera bonos más líquidos, por ejemplo vendimos agencias portuguesas y compramos deuda pública de Portugal e hicimos lo mismo con algunos tramos del tesoro americano. Compramos deuda corporativa con grado de inversión de compañías de gran calidad aprovechando la caída de los precios del mes de marzo, de ese modo la cartera actual tiene una mayor calidad crediticia.

En mayo en deuda pública realizamos un cambio hacia deuda de mayor calidad. Vendimos agencias de Portugal y compramos deuda pública americana a 10 años. En el mercado primario acudimos a Eon, Eurofins y Eni, este último se ha vendido durante el mes debido a que ha tenido un buen comportamiento y alcanzó el precio objetivo. En el sector financiero realizamos un cambio entre bonos de Intesa San Paolo ganando rentabilidad. En crédito, compramos bonos que habían sido penalizados como el de ACS y Cepsa. En bonos High Yield realizamos una toma de beneficios parcial vendiendo bonos que han funcionado bien y habían llegado a precio objetivo como el de Antolin. Pese a estas ventas, la exposición del fondo a High Yield aumentó debido a la bajada de rating de algunos bonos desde grado de inversión. En deuda subordinada compramos bonos de Abanca, Rabobank e Intesa San Paolo. En países emergentes compramos un bono de una compañía de real estate con grado de inversión de República Checa.

Durante el mes de junio redujimos ligeramente el riesgo de la cartera. Vendimos bonos High Yield después de haber tenido un buen comportamiento para comprar bonos con grado de inversión que nos ofrecían rentabilidades similares. Aumentamos ligeramente nuestra exposición a deuda subordinada, pero reduciendo el riesgo de la cartera, ya que se trata de bonos de compañías de calidad como por ejemplo Rabobank, un banco estable, y la compañía mexicana Bimbo. Vendimos algunos bonos que han funcionado muy bien después de haberlos comprado en marzo aprovechando la volatilidad de los mercados. En países emergentes vendimos Susano después de su buen comportamiento. Fue un mes con mucha actividad en el mercado primario, acudimos a los primarios de Repsol, Danone y ACS entre otros. En deuda pública compramos tesoro americano a 5 años, un bono supranacional y deuda española. Por el lado de las ventas, vendimos deuda italiana. En deuda corporativa, compramos bonos de Kutxabank, Bankia y Cepsa, bonos que todavía están penalizados. Realizamos un cambio en British Petroleum vendiendo el bono que teníamos y comprando el primario en híbrido. Aumentamos la exposición a dólar aprovechando un dólar más débil para protegernos en caso de un risk off. La duración de la cartera de renta fija es 2.94 años y la Tir de la cartera es un 2.60%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Seguimos manteniendo como medida de cobertura de divisas futuros de EUR/USD que representan una exposición del 11.6% sobre el patrimonio. Eliminamos la cobertura del riesgo de duración que teníamos con futuros del US 5YR Note. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de

2502 USD por contrato.

Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 6%.

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.

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 4,31%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 2,43%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,34%.

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, se ejercerá el derecho a voto atribuible a cada una de las IIC gestionadas. 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 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.

En el primer semestre 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 en el primer semestre de 2020 a 5.658,9 euros, correspondiendo todos ellos al 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 10.958,6 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los próximos meses con la movilidad prácticamente reestablecida serán determinantes para poder valorar la fortaleza de la recuperación y las diferencias entre sectores y países. Las sorpresas positivas esperamos que vengan de algún tipo de tratamiento paliativo que reduzca la aversión de los consumidores y los paquetes de estímulo en la Eurozona (plan de reconstrucción en 2021) y EE.UU. (renovación de los subsidios a familias). En el lado negativo un retraso en la vuelta del consumidor y la creación de empleo, mayor contracción del comercio internacional y tensiones geopolíticas pondrán presión en los activos de riesgo que se mueven más a tenor de las inyecciones de liquidez que de datos fundamentales. 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. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124H4 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,15 2044-10-31	EUR	1.670	0,17	0	0,00
ES0201001163 - BONO 199661 AYUNTAMIENTO DE MADRID 0,27 2022-10-30	EUR	0	0,00	1.993	0,19
ES0001348244 - BONO 201133 COMUNIDAD ISLAS BALEARES 1,55 2028-11-21	EUR	0	0,00	2.171	0,21
ES0000101909 - BONO 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 1,57 2029-04-30	EUR	0	0,00	2.401	0,23
ES0000012E51 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 2029-04-30	EUR	3.633	0,37	5.744	0,56
ES0200002030 - BONO 40086468 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	850	0,09	4.563	0,44
ES0000107401 - RENTA FIJA 876016 COMUNIDAD AUTO DE ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	0	0,00	2.554	0,25
ES0200002006 - RENTA FIJA 40086468 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	2.731	0,28	3.823	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.883	0,91	23.249	2,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313679K13 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2024-03-05	EUR	710	0,07	0	0,00
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.023	0,20	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	3.400	0,34	0	0,00
ES0213307061 - BONO BANKIA 1,13 2026-11-12	EUR	4.391	0,44	4.518	0,44
ES0265936015 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 4,35 2025-04-07	EUR	0	0,00	6.057	0,59
ES0343307015 - BONO 28764066 KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	765	0,08	1.501	0,15
ES0265936007 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	1.335	0,14	2.376	0,23
ES0213679HN2 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.362	0,14	5.046	0,49
ES0313307219 - BONO BANKIA 1,00 2024-06-25	EUR	6.060	0,61	3.245	0,31
ES0376156016 - BONO 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	3.668	0,37	2.108	0,20
ES0840609012 - BONO CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	4.491	0,43
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	12.686	1,28	14.750	1,43
ES0213307046 - RENTA FIJA BANKIA 3,38 2022-03-15	EUR	3.021	0,31	3.181	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.421	3,98	47.272	4,58
ES0213056007 - RENTA FIJA BANKIA 9,00 2021-11-16	EUR	1.259	0,13	1.929	0,19
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,82 2020-08-09	EUR	957	0,10	1.937	0,19
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,82 2020-08-09	EUR	387	0,04	871	0,08
ES0276156009 - RENTA FIJA 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 7,00 2020-12-19	EUR	2.604	0,26	1.907	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.207	0,53	6.644	0,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.510	5,42	77.165	7,47
ES0573365022 - PAGARE 9325099 RENTA CORP REAL ESTATE SA 2,32 2020-04-03	EUR	0	0,00	497	0,05
ES0513495T15 - PAGARE 100158 BANCO SANTANDER SA 0,13 2020-08-07	EUR	3.001	0,30	3.001	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.001	0,30	3.498	0,34
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		56.511	5,72	80.663	7,81
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		56.511	5,72	80.663	7,81
US912828Z34 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	9.179	0,93	0	0,00
US912828ZT04 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	1.778	0,18	0	0,00
US912828ZQ64 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	577	0,06	0	0,00
US912828ZE35 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	2.517	0,25	0	0,00
US912828Z948 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	8.677	0,88	0	0,00
US912810EX29 - BONO 349063 US TREASURY N/B 6,75 2026-08-15	USD	0	0,00	8.191	0,79
XS1079233810 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 3,50 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.142	0,11
US105756CA66 - BONO 311457 FED REPUBLIC OF BRAZIL 4,50 2029-05-30	USD	0	0,00	474	0,05
IT0005217770 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2024-10-24	EUR	4.335	0,44	3.479	0,34
XS2053566068 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-09-21	USD	3.520	0,36	2.626	0,25
XS1768067297 - BONO 7718618 ROMANIA 2,50 2030-02-08	EUR	0	0,00	651	0,06
XS2027596530 - BONO 7718618 ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	3.625	0,37	2.865	0,28
XS1599193403 - BONO 7718618 ROMANIA 2,38 2027-04-19	EUR	0	0,00	1.651	0,16
XS1970549561 - BONO 7718618 ROMANIA 3,50 2034-04-03	EUR	1.583	0,16	1.695	0,16
US105756BB58 - BONO 311457 FED REPUBLIC OF BRAZIL 8,25 2034-01-20	USD	0	0,00	3.086	0,30
XS1768074319 - BONO 7718618 ROMANIA 3,38 2038-02-08	EUR	0	0,00	1.638	0,16
XS1892141620 - BONO 7718618 ROMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	0	0,00	4.651	0,45
US9128286T26 - BONO 349063 US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	29.927	3,03	50.645	4,90
US912828WG10 - BONO 349063 US TREASURY N/B 2,25 2021-04-30	USD	0	0,00	10.483	1,01
XS0607904264 - BONO 311487 CROATIA 6,38 2021-03-24	USD	0	0,00	960	0,09
US77586TAA43 - BONO 7718618 ROMANIA 6,75 2022-02-07	USD	894	0,09	898	0,09
XS1892247963 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	4.844	0,49	2.996	0,29
IT0004695075 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 4,75 2021-09-01	EUR	0	0,00	9.844	0,95
IT0005332835 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	10.797	1,09	0	0,00
XS1744744191 - BONO 311582 MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.294	0,13	4.577	0,44
IT0004848831 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 5,50 2022-11-01	EUR	7.365	0,75	7.378	0,71
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	6.008	0,61	6.130	0,59
US445545AE60 - RENTA FIJA 7845728 HUNGARY 6,38 2021-03-29	USD	0	0,00	2.794	0,27
IT0005314544 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 0,75 2022-11-21	EUR	7.788	0,79	8.886	0,86
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	3.206	0,32	3.225	0,31
IT0005273567 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1,50 2024-06-21	EUR	0	0,00	2.587	0,25
XS1633896813 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,13 2024-06-20	USD	923	0,09	934	0,09
IT0000366655 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 9,00 2023-11-01	EUR	1.678	0,17	3.064	0,30
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	5.700	0,58	7.151	0,69
XS1418627821 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,00 2021-05-24	USD	0	0,00	2.107	0,20
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,25 2021-12-13	EUR	886	0,09	5.189	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		117.099	11,86	161.997	15,65
US912828WG10 - BONO 349063 US TREASURY N/B 2,25 2021-04-30	USD	6.029	0,61	0	0,00
US912828L658 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,38 2020-09-30	USD	0	0,00	1.748	0,17
XS1405888576 - RENTA FIJA 8543547 BLACK SEA TRADE AND DEVE 4,88 2021-05-06	USD	182	0,02	0	0,00
XS1318363766 - RENTA FIJA 311582 MACEDONIA 4,88 2020-12-01	EUR	6.579	0,67	6.637	0,64
XS1418627821 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,00 2021-05-24	USD	2.082	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.873	1,51	8.385	0,81
XS2195092601 - BONO 127020 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,51 2028-12-29	EUR	5.291	0,54	0	0,00
XS2194283672 - BONO 835530 INFINEON TECHNOLOGIES AG 1,13 2026-03-24	EUR	1.002	0,10	0	0,00
XS2194282948 - BONO 835530 INFINEON TECHNOLOGIES AG 0,75 2023-05-24	EUR	1.005	0,10	0	0,00
XS2189425122 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	223	0,02	0	0,00
XS2189592616 - BONO 117825 ACS Actividades de Construcción 1,38 2025-03-17	EUR	4.090	0,41	0	0,00
FR0013517026 - BONO 115259 DANONE SA 0,40 2029-06-10	EUR	1.108	0,11	0	0,00
FR0013516077 - BONO 115359 ESSLORLUXOTTICA 0,50 2028-06-05	EUR	499	0,05	0	0,00
XS2177575177 - BONO 115761 E.ON SE 0,38 2023-04-20	EUR	1.004	0,10	0	0,00
XS2177441990 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 1,20 2027-05-21	EUR	207	0,02	0	0,00
XS2176872849 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-05-20	EUR	1.535	0,16	0	0,00
XS2171875839 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-05-12	EUR	4.812	0,49	0	0,00
XS2167595672 - BONO 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,74 2026-07-17	EUR	2.633	0,27	0	0,00
XS1241701413 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,73 2023-06-05	EUR	736	0,07	0	0,00
XS1619643015 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-05-26	EUR	2.191	0,22	0	0,00
XS1996435688 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	767	0,08	0	0,00
XS1808395930 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,00 2026-01-17	EUR	1.721	0,17	0	0,00
XS1204254715 - BONO 39780127 NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	1.517	0,15	0	0,00
XS2107451069 - BONO 13346086 RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	379	0,04	0	0,00
XS1107890847 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 6,75 2021-09-10	EUR	1.591	0,16	0	0,00
FR0013486834 - BONO 67286578 TEREGA SAS 0,63 2028-02-27	EUR	2.913	0,29	0	0,00
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 SIXT LEASING SE 1,50 2022-05-02	EUR	2.824	0,29	0	0,00
XS1487495316 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-09	EUR	2.704	0,27	0	0,00
XS2121467497 - BONO 29959107 LANDBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	6.063	0,61	0	0,00
XS1880365975 - BONO BANKIA 6,38 2023-09-19	EUR	3.846	0,39	0	0,00
XS1844094885 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,50 2024-07-13	USD	1.418	0,14	0	0,00
XS2117485677 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	7.488	0,76	0	0,00
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	1.205	0,12	0	0,00
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	3.146	0,32	0	0,00
FR0013479722 - BONO 23411841 FIN IMMOBILIERE BORDELAIS 6,00 2024-01-30	EUR	6.035	0,61	0	0,00
XS2106861771 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	1.925	0,19	0	0,00
PTBIT3OM0098 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 3,87 2025-03-27	EUR	2.806	0,28	0	0,00
XS2103230152 - BONO 129309 POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	1.838	0,19	0	0,00
XS2099045515 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	3.539	0,36	0	0,00
XS1050461034 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	6.470	0,65	0	0,00
XS2097340876 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	8.486	0,82
XS1379145656 - BONO 159650 KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	6.465	0,65	2.105	0,20
XS1963830002 - BONO 115349 FAURECIA 3,13 2022-06-15	EUR	0	0,00	1.174	0,11
DE000A2SDBEO - BONO 21119017 JAB HOLDINGS BV 1,00 2027-12-20	EUR	0	0,00	1.406	0,14
PTCGDJOM0022 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10,75 2022-03-30	EUR	898	0,09	0	0,00
XS1936308391 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 2,25 2023-10-17	EUR	2.579	0,26	524	0,05
DE000A254QA9 - BONO 15221171 WEP A HYGIENEPRODUKTE GMB 2,88 2022-12-15	EUR	3.196	0,32	831	0,08
XS1928480166 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,75 2024-01-25	EUR	516	0,05	518	0,05
XS2089368596 - BONO INTESA SAN PAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.682	0,17	2.311	0,22
XS2081500907 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	299	0,03	6.397	0,62
XS2081491727 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	498	0,05	1.505	0,15
PTTAPDOM0005 - BONO 954080 TAP SGPS SA 5,63 2024-07-02	EUR	0	0,00	697	0,07
XS2084418339 - BONO 135326 CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	0	0,00	1.992	0,19
XS2084425466 - BONO 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	4.090	0,41	4.554	0,44
FR0013459435 - BONO 20838365 AKUO ENERGY SAS 4,00 2024-11-22	EUR	0	0,00	1.002	0,10
FR0013462728 - BONO 61384525 CEETRUS SA 2,75 2026-11-26	EUR	5.650	0,57	5.757	0,56
XS1194054166 - BONO 116944 SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5,25 2021-03-01	USD	0	0,00	727	0,07
PTCGDMOM0027 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	1.820	0,18
XS2082324018 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	95	0,01	914	0,09
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	2.653	0,27	1.311	0,13
XS2080205367 - BONO 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 0,75 2024-11-15	EUR	1.276	0,13	2.101	0,20
PTCMGAOM0038 - BONO 234299 CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.694	0,16
XS2079388828 - BONO 55382435 DUFREY ONE BV 2,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	2.640	0,26
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,30 2022-09-30	USD	565	0,06	0	0,00
XS2001315766 - BONO 202579 EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	2.668	0,27	5.310	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1577731604 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	2.773	0,28	2.838	0,27
XS2072933778 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	2.683	0,27	2.669	0,26
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	4.191	0,42	0	0,00
XS1591523755 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	1.026	0,10	1.054	0,10
FR0011372622 - BONO 391587 AUCHAN HOLDING SADIR 2,38 2022-12-12	EUR	0	0,00	738	0,07
XS2068241400 - BONO 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 1,75 2023-05-23	EUR	2.661	0,27	3.969	0,38
US87938WAC73 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	651	0,07	626	0,06
XS2049548444 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,20 2022-09-02	EUR	1.152	0,12	0	0,00
PTVAAAO00001 - BONO 128779 VAA Vista Alegre Atlantis SGPS 4,50 2024-10-21	EUR	1.508	0,15	1.490	0,14
XS2063535970 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	4.651	0,47	7.983	0,77
FR0013451416 - BONO 115476 RENAULT SA 1,13 2027-10-04	EUR	686	0,07	1.056	0,10
XS2060619876 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,56 2021-10-04	EUR	3.574	0,36	0	0,00
XS2051777873 - BONO 112286 DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	3.477	0,35	4.625	0,45
US03938LBB99 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	707	0,07	732	0,07
FR0010014845 - BONO 219104 PSA TRESORERIE GIE 6,00 2033-09-19	EUR	0	0,00	1.907	0,18
IT0005188351 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,75 2026-06-16	EUR	0	0,00	884	0,09
XS0306913186 - BONO 12093480 BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	277	0,03	276	0,03
XS1782625641 - BONO 201120 MEDIOBANCA INTL LUX SA 3,00 2024-03-29	USD	2.177	0,22	2.129	0,21
IT0005176398 - BONO 115667 UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	801	0,08	438	0,04
DE000A2YN6V1 - BONO 815253 THYSSEBANK AG 1,88 2023-03-06	EUR	0	0,00	804	0,08
XS2049419398 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2026-03-09	EUR	1.717	0,17	2.320	0,22
XS1550988643 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	925	0,09	972	0,09
IT0005363780 - BONO INTESA SAN PAOLO 1,70 2024-03-13	EUR	2.034	0,21	2.068	0,20
XS1428773763 - BONO 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	6.580	0,67	6.983	0,68
FR0013409265 - BONO 23535873 CIE DE PHALSBURG 5,00 2022-03-28	EUR	4.533	0,46	9.614	0,93
US86964WAF95 - BONO 43421279 SUZANO AUSTRIA GMBH 6,00 2029-01-15	USD	1.263	0,13	1.822	0,18
FR0013433992 - BONO 162157 LA FONCIERE VERTE 4,50 2025-07-18	EUR	0	0,00	1.103	0,11
XS2031235315 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 1,00 2022-07-22	EUR	10.798	1,09	8.907	0,86
XS2027393938 - BONO 65329241 KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7,38 2022-07-19	USD	446	0,05	463	0,04
XS2027957815 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	3.264	0,33	4.576	0,44
XS1722898431 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	679	0,07	915	0,09
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HFI 1,00 2023-03-20	EUR	11.064	1,12	9.630	0,93
XS2023633931 - BONO 53427397 BANK OF IRELAND GROUP 0,75 2023-07-08	EUR	0	0,00	1.813	0,18
XS2022425297 - BONO INTESA SAN PAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	2.692	0,27	2.744	0,27
USG87621AL52 - BONO 112370 TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	2.765	0,28	3.328	0,32
XS1839682116 - BONO 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	6.277	0,64	4.023	0,39
FR0013422623 - BONO 11112883 EUTELSAT SA 2,25 2027-07-13	EUR	0	0,00	4.173	0,40
XS1061043011 - BONO 9568020 OFFICE CHERIFIEN DES PHO 5,63 2024-04-25	USD	1.757	0,18	1.791	0,17
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	6.744	0,68	4.338	0,42
US80282KAT34 - BONO 107120 SANTANDER HOLDINGS USA 3,70 2022-02-28	USD	878	0,09	1.609	0,16
US46115HAZ01 - BONO INTESA SAN PAOLO 3,13 2022-07-14	USD	2.298	0,23	2.283	0,22
XS1958655745 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,13 2023-09-05	EUR	4.647	0,47	5.281	0,51
XS2015314037 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 2,63 2024-06-20	EUR	1.791	0,18	2.087	0,20
US10553YAF25 - BONO 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 6,45 2024-02-03	USD	694	0,07	703	0,07
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	2.834	0,29	3.036	0,29
XS1918007458 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,75 2021-11-07	EUR	1.581	0,16	0	0,00
XS2001270995 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-10-24	EUR	1.469	0,15	1.516	0,15
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2022-04-12	EUR	701	0,07	1.022	0,10
XS1325078308 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 3,75 2021-02-26	EUR	0	0,00	486	0,05
FR0013016631 - BONO 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,88 2022-07-19	EUR	626	0,06	642	0,06
XS1967635621 - BONO 127020 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 1,50 2024-03-27	EUR	1.293	0,13	0	0,00
XS1624344542 - BONO 180739 STORA ENSO OYJ 2,50 2027-03-07	EUR	0	0,00	6.048	0,59
XS1362349943 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	0	0,00	2.543	0,25
XS1197351577 - BONO INTESA SAN PAOLO 1,13 2022-03-04	EUR	5.513	0,56	3.551	0,34
XS1054522922 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	9.408	0,95	9.845	0,95
XS1689739347 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,63 2022-09-27	EUR	0	0,00	2.996	0,29
XS1548776498 - BONO 215447 FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	3.174	0,32	3.308	0,32
XS1767050351 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,75 2023-02-09	EUR	5.595	0,57	4.272	0,41
XS1872038218 - BONO 53427397 BANK OF IRELAND GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	518	0,05
XS1298711729 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMETI 5,75 2025-10-15	USD	4.300	0,44	4.349	0,42
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	675	0,07	705	0,07
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	4.054	0,41	4.101	0,40
XS1814065345 - BONO 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2021-04-30	EUR	0	0,00	822	0,08
XS1232126810 - BONO 23713448 VOTORANTIM CIMENTOS SA 3,50 2022-07-13	EUR	4.592	0,46	0	0,00
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	828	0,08	0	0,00
XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	102	0,01	1.067	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1799545329 - BONO 13712368 ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	9.276	0,94	13.717	1,33
XS1807182495 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	3.977	0,40	2.024	0,20
XS1512827095 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2026-08-02	EUR	0	0,00	2.999	0,29
XS1713469911 - BONO 59372848 MHP LUX SA 6,95 2026-04-03	USD	1.825	0,18	0	0,00
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	5.524	0,56	9.172	0,89
XS1792505866 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	280	0,03	0	0,00
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	3.863	0,39	2.524	0,24
XS1080158535 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	0	0,00	2.456	0,24
XS1699951767 - RENTA FIJA 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 0,75 2022-10-17	EUR	0	0,00	742	0,07
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	8.719	0,88	8.760	0,85
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	581	0,06	604	0,06
FR0013318094 - RENTA FIJA 1448212 ELIS SA 1,88 2022-11-15	EUR	290	0,03	0	0,00
USN15516AB83 - RENTA FIJA 50587689 BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2028-01-10	USD	1.084	0,11	1.158	0,11
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	6.295	0,64	4.630	0,45
XS1167308128 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	1.221	0,12	0	0,00
USL48008AA19 - RENTA FIJA 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2022-01-24	USD	673	0,07	735	0,07
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	6.685	0,68	4.748	0,46
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 EXPEDIA INC 2,50 2022-03-03	EUR	5.412	0,55	8.717	0,84
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2021-01-23	USD	0	0,00	1.651	0,16
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	17.574	1,78	15.223	1,47
USL79090AA13 - RENTA FIJA 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 7,38 2021-02-09	USD	0	0,00	481	0,05
PTMNUOM0009 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	3.161	0,32	3.246	0,31
XS1088515207 - RENTA FIJA 215884 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4,75 2022-07-15	EUR	1.240	0,13	0	0,00
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	10.809	1,09	11.147	1,08
XS1572408380 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 5,88 2022-03-02	EUR	3.129	0,32	3.040	0,29
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	6.409	0,65	9.827	0,95
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,41 2024-08-31	EUR	4.413	0,45	4.485	0,43
XS1678372472 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1.201	0,12	8.011	0,78
XS1639097747 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 2,00 2022-06-29	EUR	12.186	1,23	12.364	1,20
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 ERICSSON LM-B SHS 4,13 2022-05-15	USD	560	0,06	556	0,05
PTMTLCOM0006 - RENTA FIJA 216737 METROPOLITANO DE LISBOA 4,80 2027-12-07	EUR	0	0,00	2.192	0,21
XS1691349952 - RENTA FIJA 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTRI 2,07 2027-06-28	EUR	425	0,04	6.485	0,63
FR0010804500 - RENTA FIJA 51396151 ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	0	0,00	1.016	0,10
XS1577950402 - RENTA FIJA 7741658 COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	720	0,07	725	0,07
USA9890AAA81 - RENTA FIJA 43421279 SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2025-07-14	USD	0	0,00	1.205	0,12
XS0972588643 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 7,63 2021-09-18	EUR	0	0,00	4.541	0,44
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,13 2023-01-12	EUR	29.655	3,00	27.069	2,62
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	2.710	0,27	2.741	0,27
XS1627343186 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	19.334	1,96	10.234	0,99
USP4173SAF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2021-07-19	USD	0	0,00	3.294	0,32
DE000A2BPET2 - RENTA FIJA 815253 THYSSENKRUPP AG 1,38 2021-12-03	EUR	0	0,00	1.189	0,12
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	671	0,07	1.331	0,13
XS1626771791 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,75 2027-06-07	EUR	16.938	1,71	18.811	1,82
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	9.160	0,93	9.540	0,92
XS1214547777 - RENTA FIJA 11796370 PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	3.071	0,31	3.131	0,30
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	1.916	0,19	1.975	0,19
XS1598835822 - RENTA FIJA 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	994	0,10	0	0,00
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2021-03-15	EUR	0	0,00	1.060	0,10
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	6.499	0,66	6.652	0,64
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	1.824	0,18	1.908	0,18
XS1041042828 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA 4,38 2021-03-05	EUR	0	0,00	4.791	0,46
XS1405778041 - RENTA FIJA 1782615 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	7.928	0,80	6.107	0,59
XS0863907522 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 7,75 2022-12-12	EUR	1.199	0,12	1.213	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,38 2022-02-23	EUR	5.805	0,59	7.011	0,68
XS1527737495 - RENTA FIJA 17569230 ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	8.122	0,82	10.354	1,00
PTCPPECOM001 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,05 2026-11-16	EUR	0	0,00	4.664	0,45
XS1311440082 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	3.480	0,35	3.709	0,36
XS1512736379 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	12.435	1,26	12.543	1,21
USG1315RAG68 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,38 2022-05-02	USD	468	0,05	475	0,05
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES 3,38 2022-11-01	USD	1.190	0,12	603	0,06
XS1453398049 - RENTA FIJA 31248971 Asturiana de Laminados SA 6,50 2025-07-20	EUR	403	0,04	401	0,04
XS1419664997 - RENTA FIJA 48183113 IE2 HOLDCO 2,88 2026-03-01	EUR	0	0,00	570	0,06
XS1350670839 - RENTA FIJA 905643 BANQUE OUEST AFRICAINE D 5,50 2021-05-06	USD	0	0,00	949	0,09
XS0611398008 - RENTA FIJA 179685 BARCLAYS BANK PLC 6,63 2022-03-30	EUR	1.935	0,20	1.978	0,19
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	20.248	2,05	20.477	1,98
XS1050547931 - RENTA FIJA 39736213 REDEXIS GAS FINANCE BV 2,75 2021-04-08	EUR	0	0,00	4.702	0,46
XS1326311070 - RENTA FIJA 48183113 IE2 HOLDCO 2,38 2023-08-27	EUR	858	0,09	868	0,08
XS1028942354 - RENTA FIJA 9138228 ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	17.246	1,75	17.837	1,73
USX8662DAW75 - RENTA FIJA 180739 STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	3.155	0,32	3.117	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		568.027	57,45	564.854	54,65
XS2193662728 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,63 2029-03-22	EUR	1.108	0,11	0	0,00
XS2193661324 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	2.413	0,24	0	0,00
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	906	0,09	0	0,00
XS1564443759 - BONO 9636004 IBERDROLA FINANZAS SAU 0,39 2024-02-20	EUR	894	0,09	0	0,00
XS2185997884 - BONO 209794 REPSOL INTL FINANCE 3,75 2026-03-11	EUR	798	0,08	0	0,00
XS1713466578 - BONO 100503 PERKINELMER INC 0,60 2021-04-09	EUR	697	0,07	0	0,00
XS1055037177 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 6,50 2021-06-23	EUR	4.290	0,43	0	0,00
XS1400626690 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 6,63 2021-06-29	EUR	4.547	0,46	0	0,00
XS1404935204 - BONO 127039 BANKINTER SA 8,63 2021-05-10	EUR	3.886	0,39	0	0,00
PTADOBOM006 - BONO 7390786 AGUAS DE PORTUGAL 0,21 2020-10-22	EUR	5.875	0,59	0	0,00
FR0011769090 - BONO 115476 RENAULT SA 3,13 2021-03-05	EUR	1.524	0,15	0	0,00
XS1346815787 - BONO INTESA SAN PAOLO 7,00 2021-01-19	EUR	1.484	0,15	0	0,00
XS1757821688 - BONO 10802929 SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2021-01-31	EUR	1.651	0,17	0	0,00
XS2115190295 - BONO 55430594 Q-PARK HOLDING BV 2,00 2021-03-01	EUR	1.522	0,15	0	0,00
IT0005185381 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 1,38 2023-05-31	USD	73	0,01	0	0,00
XS1821814800 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,19 2021-05-14	EUR	1.932	0,20	1.987	0,19
XS2055089457 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	3.544	0,36	3.860	0,37
XS1194054166 - BONO 116944 SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5,25 2021-03-01	USD	717	0,07	0	0,00
PTJLLDOM0016 - BONO 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	1.218	0,12	1.194	0,12
XS2078918781 - BONO 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,50 2024-11-12	EUR	0	0,00	2.495	0,24
XS1278718686 - BONO 17918515 ABN AMRO BANK NV 5,75 2020-09-22	EUR	2.974	0,30	2.610	0,25
US345397YY36 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,18 2021-04-05	USD	426	0,04	443	0,04
XS1729872736 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,30 2024-12-01	EUR	0	0,00	1.161	0,11
XS0986063864 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 5,75 2020-10-28	EUR	1.216	0,12	0	0,00
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,00 2020-10-15	EUR	7.888	0,80	2.437	0,24
US345397ZK23 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5,09 2021-01-07	USD	226	0,02	229	0,02
US364760AK48 - BONO 100625 GAP INC THE 5,95 2021-01-12	USD	0	0,00	469	0,05
FI4000068556 - BONO 8515484 OUTOTEC OY 3,75 2020-09-16	EUR	617	0,06	622	0,06
XS1729872652 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2021-12-01	EUR	1.689	0,17	0	0,00
XS1696810669 - BONO 38738010 PUMA INTERNATIONAL FINAN 5,13 2020-10-06	USD	0	0,00	424	0,04
XS0922615819 - BONO 159650 KOC HOLDING AS 3,50 2020-04-24	USD	0	0,00	2.035	0,20
XS1362349943 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	693	0,07	0	0,00
XS1323075041 - BONO 44711583 CRED SUIS GP FUN LTD 0,87 2020-12-20	EUR	0	0,00	2.009	0,19
XS131725726 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	595	0,06	0	0,00
XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,48 2023-11-15	EUR	771	0,08	1.132	0,11
PTRAMXOM006 - BONO 196607 REGIAO AUTONOMA MADEIRA 1,59 2022-06-09	EUR	0	0,00	726	0,07
XS1814065345 - BONO 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2021-04-30	EUR	379	0,04	0	0,00
XS1615501837 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,54 2022-05-18	EUR	1.701	0,17	1.724	0,17
XS1080158535 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	2.355	0,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,25 2023-03-09	EUR	393	0,04	0	0,00
IT0005163602 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO 0,17 2023-03-17	EUR	1.659	0,17	0	0,00
USG5825AAB82 - RENTA FIJA 53090701 MARB BONDCO PLC 6,88 2021-01-19	USD	1.622	0,16	0	0,00
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2021-01-23	USD	1.563	0,16	0	0,00
IT0005127508 - RENTA FIJA 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,00 2025-09-10	EUR	0	0,00	536	0,05
USL79090AA13 - RENTA FIJA 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 7,38 2021-02-09	USD	3.893	0,39	0	0,00
XS1751117604 - RENTA FIJA 38738010 PUMA INTERNATIONAL FINAN 5,00 2021-01-24	USD	0	0,00	2.758	0,27
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS SA 3,20 2021-05-01	EUR	16.107	1,63	9.592	0,93
XS1731881964 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 2020-06-05	EUR	0	0,00	1.396	0,14
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2020-11-14	USD	3.528	0,36	940	0,09
XS0185672291 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 1,60 2025-08-06	USD	1.863	0,19	2.229	0,22
XS1577948174 - RENTA FIJA 55455321 ARENA LUX FIN SARL 2,88 2020-11-01	EUR	0	0,00	7.921	0,77
IT0004645542 - RENTA FIJA 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,00 2020-11-15	EUR	515	0,05	0	0,00
PTMENROM0004 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGIL SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	0	0,00	2.905	0,28
FR0011560986 - RENTA FIJA 51396151 ORANO SA 3,25 2020-09-04	EUR	488	0,05	0	0,00
USP4173SAF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2021-07-19	USD	2.472	0,25	0	0,00
XS0130717134 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA 2,14 2020-12-15	EUR	2.173	0,22	2.191	0,21
XS1069772082 - RENTA FIJA 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 2,50 2021-05-26	EUR	2.024	0,20	0	0,00
IT0005118838 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 2,00 2022-06-30	EUR	0	0,00	1.487	0,14
XS1165340883 - RENTA FIJA 34400341 TBG GLOBAL PTE LTD 5,25 2021-02-10	USD	5.121	0,52	5.147	0,50
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 0,00 2022-06-14	EUR	2.072	0,21	2.094	0,20
XS0526326334 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO 5,15 2020-07-16	EUR	1.215	0,12	0	0,00
XS1609252645 - RENTA FIJA 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,42 2021-05-10	EUR	1.768	0,18	0	0,00
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2021-03-15	EUR	973	0,10	0	0,00
NL0000120889 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 4,26 2021-03-04	EUR	829	0,08	2.950	0,29
XS1041042828 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO FINANZIA 4,38 2021-03-05	EUR	5.627	0,57	0	0,00
XS0267412897 - RENTA FIJA 10500303 LA MANCHA FINANCE SAU 4,25 2021-10-25	EUR	0	0,00	5.491	0,53
NO0010710882 - RENTA FIJA 52485192 GENEL ENERGY FIN TWO 10,00 2020-12-22	USD	1.451	0,15	0	0,00
XS1497527736 - RENTA FIJA 127076 NH HOTEL GROUP SA 3,75 2020-10-01	EUR	8.111	0,82	5.943	0,58
XS0221627135 - RENTA FIJA 9857935 UNION FENOSA PREFERENTES 1,30 2020-09-30	EUR	845	0,09	1.048	0,10
NL0000116150 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 0,04 2020-10-15	EUR	1.444	0,15	3.309	0,32
XS1350670839 - RENTA FIJA 905643 BANQUE OUEST AFRICAINE DJ 5,50 2021-05-06	USD	939	0,10	0	0,00
XS1050547931 - RENTA FIJA 39736213 REDEXIS GAS FINANCE BV 2,75 2021-04-08	EUR	3.424	0,35	0	0,00
XS0927634807 - RENTA FIJA 159717 TURK SISE VE CAM FABRIKA 4,25 2020-05-09	USD	0	0,00	7.132	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		132.729	13,41	90.627	8,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		832.728	84,23	825.863	79,89
PTJLLAJM0008 - ACTIVOS 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 0,93 2020-10-14	EUR	2.992	0,30	0	0,00
PTG1VYJM0080 - ACTIVOS 12264927 GRUPO VISABEIRA SGPS SA GRUPO VISABEIRA SGPS SA 1,88 2020-11-23	EUR	695	0,07	0	0,00
PTG1VYJM0080 - ACTIVOS 12264927 GRUPO VISABEIRA SGPS SA GRUPO VISABEIRA SGPS SA 1,78 2020-05-25	EUR	0	0,00	894	0,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.687	0,37	894	0,09
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		836.415	84,60	826.757	79,98
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		836.415	84,60	826.757	79,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		892.926	90,32	907.420	87,79

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).