

CAIXABANK RENTAS EURIBOR 2, FI

Nº Registro CNMV: 5069

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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: 23/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 1 - Muy bajo

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad no garantizado a 30/04/24 del 100% de la inversión a 20/12/16 tras efectuar 7 reembolsos obligatorios de importe variable ligado al Euribor 3meses (3M), en los días 30/04 desde 2018 hasta 2024, o día siguiente hábil, sobre la inversión a 20/12/16, o mantenida en caso de reembolsos en fecha o con importe diferente a los obligatorios (TAE objetivo NO GARANTIZADA mínima a vencimiento 0% y máxima de 1,49%).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,03	0,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	191.133.302,38	266.115.880,03
Nº de Partícipes	43.001	56.521
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5000.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.148.614	6,0095
2017	1.593.748	5,9889
2016	2.293.123	5,8571
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,34	-1,30	1,66	0,65	0,42	2,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	25-05-2018	-0,73	25-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	04-06-2018	0,81	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,90	3,49	2,10	2,68	2,33	2,97			
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,22	0,18	0,17	0,17	0,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,42	1,45	1,47	1,45			

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

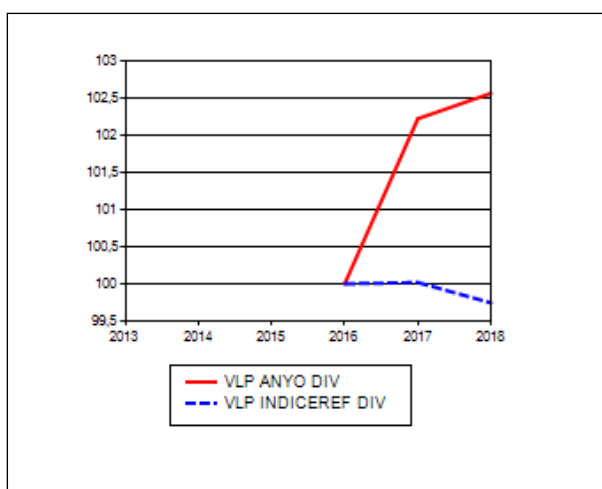
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,03		

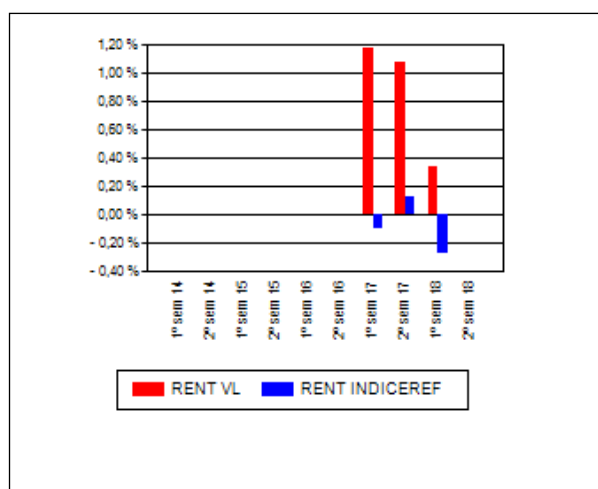
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.168.511	283.202	-0,32
Renta Fija Euro	7.885.843	552.226	-0,80
Renta Fija Internacional	197.338	8.033	-0,92
Renta Fija Mixta Euro	4.286.083	111.893	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	5.419	237	-2,10
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.948.245	96.461	-1,03
Renta Variable Euro	1.702.731	314.451	-1,54
Renta Variable Internacional	4.424.316	765.343	0,34
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.634.956	226.631	-0,21
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	2.520.466	387.907	-0,86
Global	5.853.575	257.522	-1,41
Total fondos	40.627.483	3.003.906	-0,80

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.170.058	101,87	1.631.174	102,35
* Cartera interior	1.159.510	100,95	1.581.861	99,25

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	19.875	1,73	42.422	2,66
* Intereses de la cartera de inversión	-9.326	-0,81	6.891	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.720	1,37	20.237	1,27
(+/-) RESTO	-37.164	-3,24	-57.664	-3,62
TOTAL PATRIMONIO	1.148.614	100,00 %	1.593.748	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)	1.593.748	2.030.780	1.593.748	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-33,35	-24,71	-33,35	-0,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	1,01	0,51	-85,11
(+) Rendimientos de gestión	0,70	1,20	0,70	-57,18
+ Intereses	0,48	0,49	0,48	-27,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	1,01	0,61	-55,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	-0,30	-0,39	-4,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,18	-27,93
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,17	-27,68
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-27,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	144,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-62,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.148.614	1.593.748	1.148.614	

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	1.138.534	99,12	1.550.851	97,31
TOTAL RENTA FIJA	1.138.534	99,12	1.550.851	97,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.138.534	99,12	1.550.851	97,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.933	0,95	22.400	1,40
TOTAL RENTA FIJA	10.933	0,95	22.400	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.933	0,95	22.400	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.149.467	100,07	1.573.252	98,71

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

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	184.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	344.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	273.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	350.000	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		1151000	
TOTAL DERECHOS		1151000	
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA FR00 11993179	2.562	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA FR00 10670737	660	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-CBK	GARANTIA ES00 000128X2	6.251	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000123C7	4.040	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-SAN	GARANTIA ES00 000121G2	7.286	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120W1	3.183	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120V3	2.413	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120U5	205	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120T7	1.445	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA DE00 01141687	1.034	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA DE00 01135465	1.679	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA DE00 01135366	2.614	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		33372	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		33372	

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV, les informamos que, en un porcentaje superior al 10% del patrimonio, el fondo mantiene posiciones en títulos de renta fija cuya liquidez puede ser limitada. Así, la potencial venta en mercado de estas posiciones para hacer frente a las necesidades de liquidez (por ejemplo, ante reembolsos significativos de participes) podría materializarse en impactos negativos en la rentabilidad de la cartera.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -27,93% y el número de participes en un -23,92%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,18%. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,34%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

La estructura de la cartera tiene como objetivo lograr el objetivo de rentabilidad no garantizado. La cartera está constituida por renta fija pública y renta fija privada avalada por el Estado español, con duración próxima al vencimiento del objetivo de rentabilidad e instrumentos derivados cuya evolución está en función del Euribor 3 meses. La evolución del valor liquidativo refleja el comportamiento de los instrumentos derivados, que ha sido negativo. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,52%. Si el partícipe reembolsa en una fecha distinta a la del vencimiento podría incurrir en pérdidas. Con independencia de la evolución del valor liquidativo durante el periodo, a vencimiento se espera alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado establecido. A fecha del presente informe la rentabilidad acumulada del fondo desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado, ajustada por los reembolsos por pago de rentas realizados hasta la fecha es de un 1,00%, superior a la rentabilidad objetivo no garantizada a vencimiento que es un 9%.

Las ventanas de liquidez del fondo son los días 14 de cada mes, desde abril de 2017 hasta el 14/03/24, a excepción de los meses agosto que no habrá día sin comisión y de los meses de abril del 2017, 2020 y 2022 que serán el 20/04/17, 6/04/20 y 21/04/22, respectivamente.

Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida de participes en el periodo, ajustar la cartera de renta fija al vencimiento del objetivo de rentabilidad y la sustitución de alguna emisión por otra con mejor binomio rentabilidad riesgo. Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 30 de abril del 2024 y derivados. La rentabilidad ha sido superior a la Letra del Tesoro y la volatilidad de un 2,90% ha sido también superior a la de la letra del tesoro.

El primer semestre de 2018 ha servido nuevamente para mostrar que una cosa es cómo funciona la economía y otra los mercados financieros, que no siempre van aparejados buenos crecimientos económicos con buenos rendimientos de los activos financieros, que estos dependen mucho más de las expectativas y del punto de partida de las valoraciones de dichos activos financieros. Así, frente a una economía mundial que goza de una buena salud tanto en datos actuales de crecimiento con escasas muestras de riesgos inflacionistas por el momento y con expectativas de crecimientos similares en el futuro cercano, hemos tenido un semestre con pobres rendimientos generales en los activos financieros medidos en euros. Es ese componente de divisas el que precisamente explica parte del buen comportamiento de algunos activos, puesto que la depreciación media del euro en el semestre ha sido superior al 3%, destacando la caída contra el yen cercana al 5%.

La economía mundial como decimos muestra tasas de crecimiento cercanas al 4% en el global del semestre, con una aportación mayor al crecimiento tanto en China con crecimientos cercanos al 7%, todas las zonas emergentes creciendo cerca del 5%, como en Estados Unidos con un 2.8%, y manteniendo Europa unos ritmos de crecimiento cercanos al 2.5%

destacando España entre ellas con crecimientos cercanos al 2.8%. Sigue habiendo no obstante una diferencia entre los datos reales de la economía de lo que predicen los indicadores adelantados, siendo más bajos los primeros, aunque dentro de un marco general optimista.

Durante el semestre destacamos algunos acontecimientos de corte geopolítico que en nuestra opinión han tenido incidencia en los rendimientos de los activos financieros. Comenzamos el año con la reforma fiscal americana que fue recibida con euforia por los mercados de renta variable a nivel global, marcando los máximos del año a finales de enero y corrigiendo posteriormente el resto del trimestre hasta dejar rendimientos negativos en el mismo. El segundo trimestre ha sido de recuperación en los mercados bursátiles.

Los otros acontecimientos que destacan en el semestre son la distensión Estados Unidos Corea del Norte, el tensionamiento de la guerra comercial con las tarifas impuestas por Estados Unidos y que están siendo respondidas por los países afectados. El cambio de gobierno en España y la formación de un gobierno de difícil coalición en Italia que ha disparado las incertidumbres y las dudas sobre el proyecto europeo.

La renta fija privada ha tenido un camino similar y sumando ampliaciones de diferenciales tanto en Europa como en Estados Unidos. Destaca el peor comportamiento de los subordinados financieros en este semestre.

En la Eurozona, se confirmó que el programa de relajación cuantitativa terminará previsiblemente en diciembre de este año, pero no se esperan subidas de tipos de interés hasta la segunda mitad de 2019, y se sigue con una política fiscal poco expansiva dentro del marco de estabilidad presupuestaria.

El resultado de las elecciones italianas, con un gobierno sorpresa de partidos con ideologías en principio poco compatibles y que han vuelto a agitar el proyecto de la eurozona con foco tanto en la sostenibilidad del euro, la sostenibilidad fiscal y la política migratoria. Esto ha generado en la última parte del semestre un incremento sustancial de las primas de riesgo de los bonos italianos, aunque el contagio a otros periféricos esta vez ha sido limitado, especialmente en España, en donde la sustitución del gobierno Rajoy por el de Sánchez no parece preocupar al mercado.

La renta fija ha dado retornos negativos en el acumulado del semestre salvo los bonos gubernamentales de la eurozona por la demanda de bonos alemanes que los acontecimientos en Italia han tenido, y por el buen comportamiento de los bonos españoles que han mantenido la reducción de la prima de riesgo sobre Alemania.

En Europa destacan en peor comportamiento las financieras, ante un crecimiento del crédito más débil del esperado y el retraso en la subida de tipos, y el sector de telecomunicaciones.

En divisas, la depreciación del euro se ha dejado sentir frente al resto de las divisas, sobre todo en el segundo trimestre, conforme se retrasaban las expectativas de subidas de tipos y se aumentaban los temores de que la coalición gubernamental italiana incrementase la inestabilidad de la Eurozona.

Vemos una segunda parte del año con rendimientos algo mejores de lo que hemos tenido en este primer semestre, pero con volatilidad creciente y con impacto fuerte de la reducción del balance de la FED en los diferentes activos. Partimos de carteras prudentes pero con sesgo a incrementar riesgo cuando las oportunidades se presenten.

En renta fija, la posición conservadora en duración se mantiene, dentro de los rangos de cada activo y mercado. Hemos suavizado las posiciones de renta fija privada en el semestre aunque ahora empezamos a ver algo de valor en el crédito subordinado financiero de manera más táctica que estructural. Mantenemos posiciones constructivas en deuda periférica, sobre todo en España y Portugal. Vemos más valor en la renta fija americana aunque mantenemos posiciones de prudencia, y en función de los momentos de mercado invertimos en bonos ligados a inflación o en estructuras de aplanamiento de curva. Nos mantenemos fuera de la renta fija emergente en moneda local hasta ahora y con escasa inversión en high yield donde somos muy selectivos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - BONOS TESORO PUBLICO 6 2029-01-31	EUR			579	0,04
ES00000120S9 - STRIP TESORO PUBLICO 2036-07-30	EUR			846	0,05
ES00000120T7 - STRIP TESORO PUBLICO 2037-07-30	EUR	933	0,08	296	0,02
ES00000120U5 - BONOS TESORO PUBLICO 2038-07-30	EUR	128	0,01	383	0,02
ES00000120V3 - STRIP TESORO PUBLICO 2039-07-30	EUR	1.435	0,12	1.990	0,12
ES00000120W1 - BONOS TESORO PUBLICO 2040-07-30	EUR	1.822	0,16	1.687	0,11
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	9.026	0,79		
ES00000122D7 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR			409	0,03
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR			454	0,03
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	5.787	0,50	10.453	0,66
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR			8.783	0,55
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	623.907	54,32	836.164	52,47
ES00000125P4 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-04-30	EUR	251.829	21,92	426.812	26,78
ES00000125Z3 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-04-30	EUR	16.100	1,40	20.711	1,30
ES0000012692 - BONOS TESORO PUBLICO 2024-07-30	EUR	36.594	3,19	50.175	3,15
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR			485	0,03
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR			6.730	0,42
ES00000128X2 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR	6.274	0,55		
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR			1.011	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		953.836	83,04	1.367.969	85,84
ES0378641270 - BONOS FADE 70 .75 2024-03-17	EUR	184.697	16,08	182.882	11,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		184.697	16,08	182.882	11,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.138.534	99,12	1.550.851	97,31
TOTAL RENTA FIJA		1.138.534	99,12	1.550.851	97,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.138.534	99,12	1.550.851	97,31
DE0001135366 - BONOS DEUTSCHLAND 4.75 2040-07-04	EUR	4.731	0,41		
DE0001135465 - BONOS DEUTSCHLAND 2 2022-01-04	EUR	1.874	0,16	1.864	0,12
FR0011461037 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2045-05-25	EUR	0	0,00	3.821	0,24
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR			503	0,03
FR0011993179 - BONOS FRECH TREASURY .5 2019-11-25	EUR	2.602	0,23		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.206	0,80	6.189	0,39
DE0001141687 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2019-02-22	EUR	1.048	0,09	547	0,03
DE0001135341 - BONOS DEUTSCHLAND 4 2018-01-04	EUR			2.741	0,17
DE0001135358 - BONOS DEUTSCHLAND 4.25 2018-07-04	EUR			2.027	0,13
FR0010670737 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2018-10-25	EUR	678	0,06	10.897	0,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.727	0,15	16.212	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.933	0,95	22.400	1,40
TOTAL RENTA FIJA		10.933	0,95	22.400	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.933	0,95	22.400	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.149.467	100,07	1.573.252	98,71

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

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