

TREA GLOBAL BOND, FI

Nº Registro CNMV: 3855

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

AV. Diagonal, 640, 3ª, E
08017 - Barcelona

Correo Electrónico

admparticipes@treacapital.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: 09/07/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá entre 0% y 10% de patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invierte, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0% y 100% de la exposición total. La calidad crediticia de los activos de renta fija puede ser baja, con un rating mínimo de B+. Los rating se corresponderán con los otorgados por Standard&Poors o equivalentes. En caso de que las emisiones no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,00	0,55	0,67
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
	257.202,66	257.669,92	222	108	EUR	0,00	0,00	0	NO
	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	100000	NO
	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	100000	NO
	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
	EUR	3.005	4.668	5.653	6.348
	EUR	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
	EUR	11,6830	11,4705	11,0697	11,2172
	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,94	0,00	0,94	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,85	1,16	-0,03	0,72	0,63				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	06-07-2017	-0,47	09-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	25-07-2017	0,26	25-07-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,40	1,36	1,56	1,26	1,30				
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,40	0,15	0,37				
Benchmark Trea Global Bond	0,57	0,50	0,58	0,62	0,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,47	1,47	1,48	1,67	1,76				

(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.

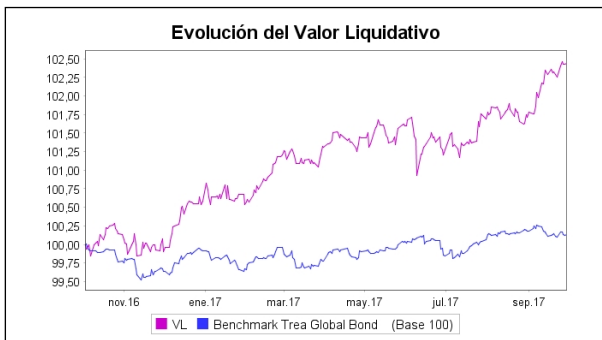
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,40	0,32	0,37	0,43	1,64	1,58	1,57	1,51

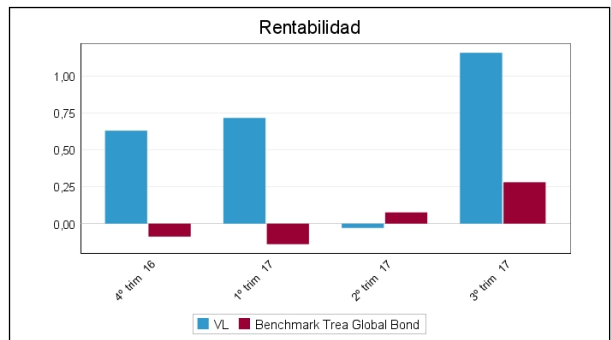
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-2017	0,00	01-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-2017	0,00	01-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,40	0,15	0,37				
Benchmark Trea Global Bond	0,57	0,50	0,58	0,62	0,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(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.

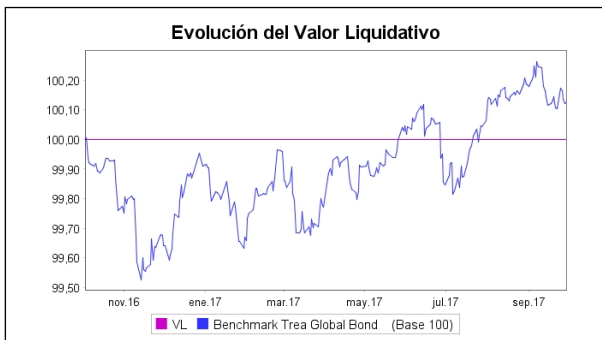
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

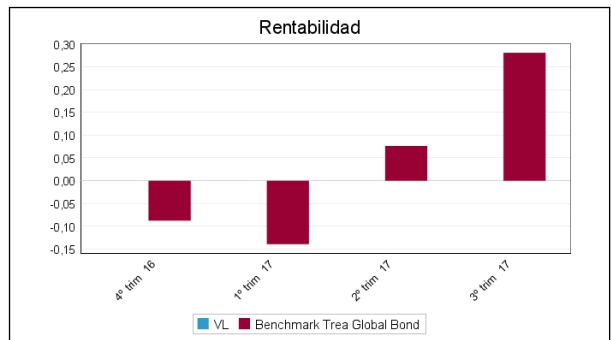
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-2017	0,00	01-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-2017	0,00	01-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,40	0,15	0,37				
Benchmark Trea Global Bond	0,57	0,50	0,58	0,62	0,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(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.

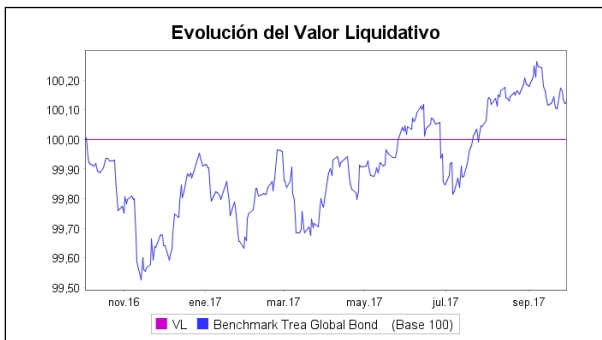
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

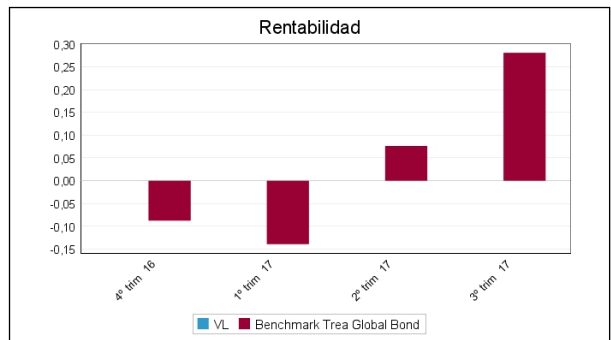
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-2017	0,00	01-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-2017	0,00	01-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,09	0,40	0,15	0,37				
Benchmark Trea Global Bond	0,57	0,50	0,58	0,62	0,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(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.

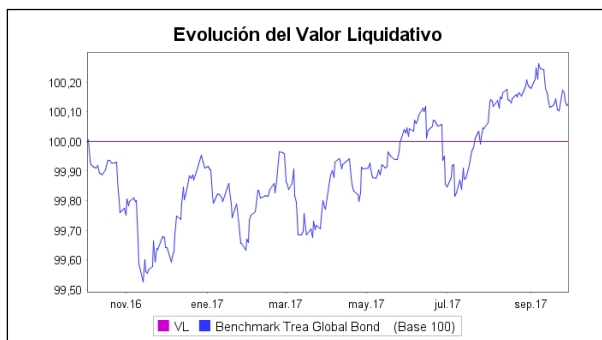
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

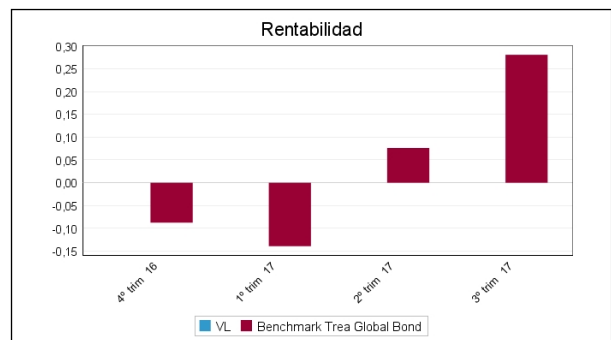
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.010.444	36.453	1,05
Renta Fija Internacional	656.000	19.258	2,75
Renta Fija Mixta Euro	331.583	11.031	3,77
Renta Fija Mixta Internacional	537.007	13.287	3,04
Renta Variable Mixta Euro	169.337	6.644	5,56
Renta Variable Mixta Internacional	77.133	2.176	2,77
Renta Variable Euro	90.335	7.934	6,60
Renta Variable Internacional	30.390	1.936	4,67
IIC de Gestión Pasiva(1)	29.693	3.631	0,15
Garantizado de Rendimiento Fijo	71.149	2.858	-0,32
Garantizado de Rendimiento Variable	63.158	2.559	0,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	9.362	623	-1,83
Global	41.651	4.586	1,16
Total fondos	3.117.242	112.976	2,48

*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	2.921	97,20	2.953	99,23
* Cartera interior	302	10,05	540	18,15
* Cartera exterior	2.560	85,19	2.367	79,54
* Intereses de la cartera de inversión	59	1,96	46	1,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	90	3,00	392	13,17
(+/-) RESTO	-6	-0,20	-369	-12,40
TOTAL PATRIMONIO	3.005	100,00 %	2.976	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)	2.976	4.297	4.668	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,20	-32,97	-44,66	-99,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,16	0,01	1,75	9.955,08
(+) Rendimientos de gestión	1,65	0,26	2,89	368,06
+ Intereses	0,77	0,72	2,23	-19,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,10	-0,17	1,06	-598,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,05	0,23	-248,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,12	-0,34	-0,64	-72,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,32	-1,17	6,54
- Comisión de gestión	-0,38	-0,31	-1,02	-7,98
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-23,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	0,02	-0,05	-256,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	0,83
- Otros gastos repercutidos	0,01	0,00	0,00	-9.559,09
(+) Ingresos	-0,04	0,06	0,03	-147,17
+ 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	-0,04	0,06	0,03	-147,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.005	2.976	3.005	

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

3. Inversiones financieras

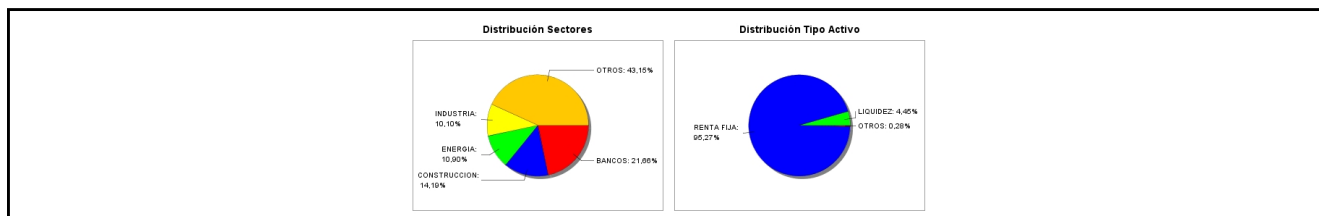
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	304	10,10	540	18,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	304	10,10	540	18,13
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	304	10,10	540	18,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.559	85,19	2.367	79,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.559	85,19	2.367	79,53
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	2.559	85,19	2.367	79,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.863	95,29	2.907	97,66

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
Euro Bobl 5Y	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y vto 07/12/2017	131	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y vto 07/12/2017	323	Inversión
Obgs. Glencore Finance 2,7% 25/10/17	V/ Compromiso	85	Inversión
Total subyacente renta fija		539	
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/17	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		127	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		666	

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

Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente. El importe de las operaciones de venta de activos de Renta Fija ha sido de 147.438,50 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

OPERATIVA EN DERIVADOS

Durante el periodo hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar para reducir la exposición a dólar. A final del período la exposición a riesgo US dólar es de 8.50%. Operamos con los futuros Euro-Bund y Euro-bobl para reducir el riesgo de duración.

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

Durante el período hemos visto como los activos de riesgo han ido superando todos los obstáculos que pudiesen cambiar el escenario de crecimiento a nivel global, tensiones geopolíticas, endurecimiento de políticas monetarias más rápidas de lo que el mercado descontaba hace unos meses y desastres naturales. El principio del período fue complicado por los miedos a que el BCE empezase a reducir estímulos antes de final de año que provocaron un fortalecimiento del Euro frente a todas las divisas hasta niveles de enero de 2015 (fecha en la que empezó el plan de compra de activos del BCE). Conforme fueron cediendo las incertidumbres los activos de riesgo se han recuperado cerrando el mejor Septiembre de hace años y con volatilidades en todos los activos en mínimos históricos.

En Europa las bolsas acabaron con subidas en torno al 4% destacando por el lado positivo Italia (+14,1%) y en el lado negativo España (-0,6%). A nivel sectorial los mejores sectores han sido los cíclicos (autos (+10,7%), tecnología (7,7%) y seguros (+6,8%) frente a los más defensivos (media -1% y farma -0,6%) en línea con lo que podríamos esperar de un entorno en el que hay crecimiento pero no se reducen las inyecciones de liquidez de los bancos centrales (BOJ, BCE).

A nivel internacional Latam ha registrado el mejor comportamiento (Argentina +19% y Brasil +18%) han compensado el mal comportamiento de Asia (Indonesia -0,6%, India +1%) para cerrar el índice de emergentes en +7%. En renta fija el mejor comportamiento ha sido nuevamente en emergentes tanto gobiernos (+1,7%) como corporativos (+1,7%), si bien la apreciación del USD al final del período ha restado rentabilidad a estos activos. En mercados desarrollado los bonos corporativos lo hicieron mucho mejor que los soberanos sufriendo especialmente los plazos más largos de la curva que acabaron en negativo (-0,29% el 30 años EE.UU.).

En materias primas hemos visto una fuerte recuperación del crudo (Brent +15,8%) y de las industriales (Cobre +8,3%, Zinc +21,5%).

Como conclusión, trimestre de ida vuelta en el que la correlación negativa entre bonos y bolsa explica los vaivenes. De cara a final de año con crecimientos estables a nivel macro y compañías reportando subidas de dos dígitos en los beneficios, sólo sorpresas del lado de los bancos centrales (ECB reduciendo compras antes de lo esperado), una reforma fiscal en EE.UU. menos agresiva de la que empieza a descontar el mercado o una subida inesperada de la inflación podrían cambiar la tónica de los últimos meses.

Para los mercados de riesgo por los anuncios de políticas monetarias más restrictivas. En particular en EE.UU. a partir de septiembre, incertidumbre respecto al techo de deuda y en Europa tras las elecciones alemanas el avance que se haga en la Eurozona hacia una mayor integración política.

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

En renta fija a corto plazo, en Europa observamos un movimiento de reducción de la curva generalizado en las rentabilidades en la deuda pública. De esta forma, España reduce 5pb en el 2 años, Alemania 12pb, Irlanda 16pb, Portugal 15pb, Italia 12pb y Francia 10pb, mientras que en los tramos de 10 años: Alemania repite niveles, Irlanda recorta

13pb, Portugal 65pb, Italia 5pb y Francia 7pb. Por el contrario España amplía 7pb.

Observamos por tanto un aumento de la pendiente de las curvas. El pendiente 2-10 años amplía 12pb en España, 12pb en Alemania, 8pb en Italia y 3pb en Francia. Por el contrario, en Portugal la curva recorta 50pb. En UK, el 2 años amplía 10pb, mientras que el 10 años amplía 11pb quedando el pendiente prácticamente en el mismo nivel. En Estados Unidos, el 2 años amplía 10pb en el trimestre, mientras que el 5 años amplía 5pb y el 10 años 3pb. El pendiente 2-10 años recorta 7pb. El Swap euro recorta 4pb y 2pb en el 2 y 5 años. Amplía 1pb en el 10 años. El swap inflation 5Y5Y amplía 4pb hasta 1.62%. En la parte de crédito, el Itraxx Main Europe amplía 1pb, el Itraxx Crossover amplía 5pb, el Itraxx Financiero 7pb y el Itraxx Sub (subordinado bancario) 3pb.

En el mes de julio mal comportamiento de bonos de gobierno en EE.UU. de los plazos cortos (1 a 3 años, -1,23%) y los plazos más largos (+ de 20 años -0,8%) contrastando con el buen comportamiento de bonos soberanos en Europa (3 a 5 años EUR, +2%), destacando los periféricos con los spreads frente a BUND marcando los mínimos de los últimos años en España. Los bonos de alta rentabilidad en Europa +0,9% y +0,6% en EE.UU. continuando con la reducción de spreads. Destacan los bonos emergentes especialmente por la revalorización de las divisas locales frente a los índices.

En el mes de agosto destacó el buen comportamiento de los bonos soberanos a nivel global especialmente los plazos más largos de la curva y en Europa destacó Francia. Los corporativos en general tuvieron un buen comportamiento a pesar del ligero repunte de los spreads siendo los emergentes los que volvieron a destacar (+0,86%). Los bonos de alto riesgo en Europa +0,29% y -0,1% en EE.UU., se comportaron peor que los de mejor calificación

En el mes de septiembre los activos de renta fija fueron los que peor comportamiento mostraron, tanto soberanos como corporativos salvándose los bonos de alto rendimiento (¿high yield¿) en EE.UU. que son los únicos que subieron (+0,18%). Los bonos de más duración fueron los más afectados (30 años EE.UU. -2,5%, 10 años -1,6%). Los bonos corporativos (-0,22%) sufrieron ligeras caídas con una mínima reducción de los spreads que no compensó la caída de los soberanos. En EE.UU. los bonos corporativos (-0,27%) a pesar de la caída cerraron con unos spreads de crédito en mínimos de los últimos años. Los bonos emergentes suben 0,15% con los spreads en mínimos desde 2007.

El fondo ha mantenido una posición cómoda de liquidez para situaciones oportunistas y a la espera de la volatilidad provocada por los bancos centrales (subidas de tipos / programas de expansión cuantitativa). La posición de liquidez también permite dar margen al fondo para tomar posiciones en bonos menos líquidos pero que son en general mayores aportadores de rentabilidad.

Dentro de lo posible, normalmente habíamos operado en los plazos más cortos que nos permitía el mandato, pero desde la implementación del QE por el BCE, estamos empezando a posicionarnos en plazos más largos siguiendo buscando más valor en el diferencial de crédito que en la curva de tipos.

Se ha tenido en cuenta la liquidez en el mercado secundario de las emisiones en las que se invertía.

La gestión del fondo toma como referencia el comportamiento del índice MSCI EMU Corporate Index (ER00 Index). Durante el periodo el índice de referencia ha subido un 0.21% mientras que el fondo ha subido un 1,85%.

Durante el trimestre los sectores que más rentabilidad han aportado al fondo han sido el sector financiero (Liberbank, Cajamar), el sector consumo no cíclico (Teva) y el sector de Materias primas (Stora). Los valores que más rentabilidad han aportado al fondo han sido Liberbank, Cajamar, Universidad Politécnica de Valencia y Stora. Por el lado contrario los valores que han restado rentabilidad han sido Asturiana de Lamindaos y Unicredito.

La volatilidad del fondo se sitúa en 0,74%, el VaR 1,81 y el tracking error 0,68%.

Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el trimestre hemos realizado compras del sector financiero (BNP, Intesa San Paolo). En crédito realizamos compras del sector industrial (Acciona, Comboios de Portugal), del sector utilities (Pemex, Norgas), del sector telecomunicaciones europeo (Telecom Italia) y del sector farmacéutico. Por el lado de las ventas realizamos ventas del sector de telecomunicaciones español (Cellnex) y del sector asegurador (Mapfre)

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense de 8,50%

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en dolares. Además, durante el periodo adquirimos como medidas de cobertura Euro-Bund y Euro-bobl para reducir el riesgo de duración. En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el Euro-Bund es de 2.680,547 euros por contrato y para el Euro.Bobl son de 1075,166 Eur por contrato. Las garantías para el contrato EUR/USD son de 2.100 USD por contrato.

El fondo no mantiene imposiciones a plazo fijo a fin del periodo.

Al final del periodo el fondo tiene un patrimonio de 3.004.909,33 euros

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

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

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

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

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.

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés durante un periodo de tiempo prolongado. En cambio, se espera que la Reserva Federal continúe su programa de normalización monetaria.

Respecto al riesgo de crédito: Podría producirse una ampliación de los spreads de crédito.

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

El Fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las

agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0282102005 - RENTA FIJA Univ Polite Valencia 6,60 2022-12-15	EUR	93	3,08	93	3,12
ES0282103003 - RENTA FIJA Univ Polite Valencia 6,60 2022-12-15	EUR	111	3,68	108	3,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		203	6,76	201	6,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0268675032 - RENTA FIJA Liberbank 6,88 2027-03-14	EUR	0	0,00	92	3,08
ES0376156008 - RENTA FIJA Copasa 7,50 2018-12-19	EUR	100	3,34	100	3,36
ES0240609018 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,00 2022-02-09	EUR	0	0,00	45	1,50
ES0224244063 - RENTA FIJA MAPFRE VIDA 5,92 2037-07-24	EUR	0	0,00	103	3,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	3,34	339	11,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		304	10,10	540	18,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		304	10,10	540	18,13
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		304	10,10	540	18,13
PTOTEUOE0019 - RENTA FIJA Republica Portugal 4,13 2027-04-14	EUR	57	1,91	0	0,00
XS0204805567 - RENTA FIJA City of Naples 4,78 2037-12-31	EUR	39	1,29	38	1,27
PTCFPAOM0002 - RENTA FIJA Refer Rede Ferrovi 4,17 2019-10-16	EUR	0	0,00	110	3,70
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA Refer Rede Ferrovi 4,25 2021-12-13	EUR	113	3,75	112	3,76
PTCFEHOM0006 - RENTA FIJA Refer Rede Ferrovi 5,88 2019-02-18	EUR	0	0,00	112	3,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		209	6,95	372	12,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTMENROM0004 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	50	1,67	0	0,00
PTJLLCOM0009 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 4,00 2023-09-28	EUR	50	1,67	0	0,00
XS1691349952 - RENTA FIJA Nortegas Energia Dis 2,07 2027-09-28	EUR	101	3,35	0	0,00
DE000HSH4VK9 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 1,00 2020-06-18	EUR	100	3,32	0	0,00
FR0010804500 - RENTA FIJA Accs. Areva-Ci 4,88 2024-09-23	EUR	112	3,72	0	0,00
IT0001203253 - RENTA FIJA MCC Spa 2,49 2028-02-10	EUR	39	1,31	0	0,00
XS1439749281 - RENTA FIJA TevaPharma 1,13 2024-10-15	EUR	94	3,12	0	0,00
XS1551347393 - RENTA FIJA Jaguar Land Rover 2,20 2024-01-15	EUR	101	3,36	0	0,00
IT0001264792 - RENTA FIJA Dexia 5,50 2018-10-15	EUR	53	1,76	52	1,76
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	96	3,18	91	3,06
XS1059385861 - RENTA FIJA ACCIONA 5,55 2024-04-29	EUR	113	3,76	0	0,00
XS1568888777 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 4,88 2028-02-21	EUR	108	3,59	0	0,00
NL0000120889 - RENTA FIJA AEGON NV 4,26 2049-03-04	EUR	90	3,00	88	2,96
XS1041042828 - RENTA FIJA UNIPOL S.A 4,38 2021-03-05	EUR	112	3,73	111	3,73
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	104	3,49
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27	EUR	0	0,00	106	3,56
XS1484148157 - RENTA FIJA Bonos Landsbanki 1,75 2020-09-07	EUR	0	0,00	103	3,46
XS1405778041 - RENTA FIJA Bulgarian Energy 4,88 2021-08-02	EUR	109	3,63	0	0,00
XS1453398049 - RENTA FIJA ASTUR.Z 6,50 2023-07-20	EUR	102	3,41	105	3,51
XS1435297202 - RENTA FIJA Impregil 3,75 2021-06-24	EUR	111	3,69	110	3,69
FR0010777524 - RENTA FIJA BPCE Bank 12,50 2049-09-30	EUR	0	0,00	126	4,23
FR0010301713 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,82 2049-06-16	EUR	0	0,00	83	2,78
PTCFPBOM0001 - RENTA FIJA CP Comboios de Portu 5,70 2030-03-05	EUR	122	4,04	0	0,00
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	31	1,03	0	0,00
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 8,30 2019-01-31	EUR	0	0,00	87	2,91
XS1326311070 - RENTA FIJA E2 Holdco 2,38 2023-11-27	EUR	107	3,56	106	3,56
XS0114072423 - RENTA FIJA ABN AMRO 0,24 2020-07-21	EUR	0	0,00	95	3,18
IT0004960669 - RENTA FIJA Banca Intesa 5,00 2020-10-17	EUR	85	2,82	0	0,00
PTMTLDOM0005 - RENTA FIJA Metro Lisboa 5,75 2019-02-04	EUR	0	0,00	112	3,75
XS0487711573 - RENTA FIJA Bank of Ireland 10,00 2020-02-12	EUR	127	4,22	127	4,26
USX8662DAW75 - RENTA FIJA Stora Enso Oyj 7,25 2036-04-15	USD	102	3,41	103	3,47
FR0010239319 - BONO BNP 4,88 2049-10-29	EUR	52	1,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.166	72,09	1.707	57,36
XS1152008444 - RENTA FIJA Turkiye Garanti Bank 1,57 2017-12-22	EUR	100	3,32	100	3,35
USC98874AN76 - RENTA FIJA Glencore Finance 2,70 2017-10-25	USD	85	2,83	88	2,96
PTSDRAOE0004 - RENTA FIJA Saudacor 2,78 2017-07-03	EUR	0	0,00	100	3,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		185	6,15	288	9,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.559	85,19	2.367	79,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		2.559	85,19	2.367	79,53
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		2.559	85,19	2.367	79,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.863	95,29	2.907	97,66

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.