

BESTINVER RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 594

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.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: 16/10/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: FI, RENTA FIJA EURO

El fondo invierte el 100% en activos de renta fija de emisores/mercados de la Unión Europea, distribuida entre renta fija privada y bonos

de gobierno, pero sin tener predefinidos los porcentajes entre uno y otro.

La duración media de la cartera no será superior a 2 años y el vencimiento máximo de los activos no podrán superar los 5 años, el rating

mínimo de la cartera será de grado de inversión

El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizados o no, pertenecientes o no al

grupo de la gestora.

El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa.

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	0,06	0,16	0,23	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,04	-0,03	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	13.844.727,86	18.911.143,05
Nº de Partícipes	1.837	2.042
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6.000 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	165.834	11,9782
2016	242.225	11,9734
2015	270.680	11,9564
2014	433.018	11,8870

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	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,03	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	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,04	-0,08	0,15	0,03	-0,06	0,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	09-11-2017	-0,08	06-07-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-10-2017	0,07	12-07-2017		

(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	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,36	0,40	0,37	0,42	0,47			
Ibex-35	12,77	13,89	11,95	13,54	11,44	25,68			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,39	0,15	0,69			
Indice				0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31			

(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)	0,54	0,14	0,14	0,13	0,13	0,54	0,54	0,54	0,54

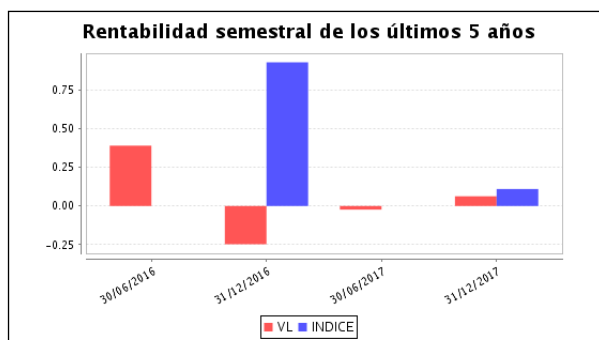
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El día 25 de Septiembre del 2015 se modificó la Política de inversión del fondo, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidad a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	193.507	1.837	0,06
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	40.689	976	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	117.731	2.282	2,56
Renta Variable Euro	308.207	4.125	-1,42
Renta Variable Internacional	3.694.255	32.034	3,30
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total fondos	4.354.389	41.254	2,76

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	154.785	93,34	202.900	89,63
* Cartera interior	73.356	44,23	127.153	56,17
* Cartera exterior	81.851	49,36	76.924	33,98

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-423	-0,26	-1.177	-0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.950	7,21	24.079	10,64
(+/-) RESTO	-901	-0,54	-601	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	165.834	100,00 %	226.378	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)	226.378	242.225	242.225	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-31,38	-6,88	-36,18	284,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,10	-0,03	0,06	-396,97
(+) Rendimientos de gestión	0,37	0,25	0,60	26,29
+ Intereses	0,19	0,16	0,35	0,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,10	0,27	62,74
± 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)	-0,01	-0,01	-0,02	-31,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-43,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,54	-15,77
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-14,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	-14,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-90,79
(+) 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)	165.834	226.378	165.834	

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

3. Inversiones financieras

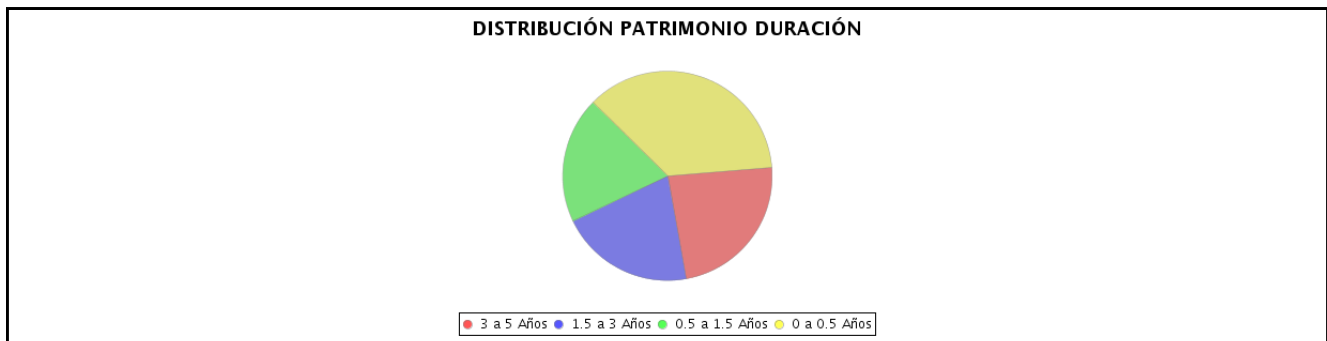
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	73.356	44,22	127.153	56,16
TOTAL RENTA FIJA	73.356	44,22	127.153	56,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	73.356	44,22	127.153	56,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	81.851	49,37	76.924	33,98
TOTAL RENTA FIJA	81.851	49,37	76.924	33,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	81.851	49,37	76.924	33,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	155.208	93,59	204.077	90,14

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

El informe de auditoria correspondiente al ultimo ejercicio ha sido favorable.

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

	SI	NO
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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros
: 117.799

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros
: 117.797

Se han adquirido valores emitidos por una entidad del grupo del depositario, el importe en miles de euros.
: 9.176,08

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISION DE LA GESTORA

El valor liquidativo de Bestinver Renta F.I. durante el segundo semestre de 2017 es de 11,97 euros. El patrimonio de en los seis últimos meses del año ha disminuido hasta 165,83 millones de euros. El número de partícipes a cierre de 2017 es de 1.837.

La segunda mitad de 2017 ha servido para corroborar que los factores que ya empezaron a presentarse desde el principio de año han seguido por el mismo cauce. Por un lado, el factor político, con las elecciones en Alemania que no han deparado ninguna sorpresa, ya que la actual Primer Ministra A. Merkel ha ganado, y deberá llegar a un acuerdo, de nuevo, con el SPD para reeditar la gran coalición que ha estado gobernando los últimos 4 años. El proceso se va a alargar unos meses, pero parece que al final se llegará a un acuerdo.

Por otro lado, en España se celebraron elecciones autonómicas en Cataluña, una vez que el gobierno tuvo que aplicar el art. 155 de la Constitución para evitar la posibilidad de puesta en marcha del proceso separatista.

Al final todo el riesgo político no ha servido sino para corroborar que la economía está resistiendo muy bien, tanto en Europa y en USA como en los países emergentes. El crecimiento mundial sigue acelerándose y además muy sincronizado entre todos las áreas económicas, favorecido en su momento por la continuada intervención de los bancos centrales, que ha llevado a la reactivación de la demanda interna, del comercio mundial y del sector exterior. Todo ello se ha traducido en un incremento del precio de las materias primas.

En este contexto de mejora económica global, los bancos centrales han empezado a revertir las decisiones de política monetaria no convencional. Así el ECB ha anunciado que a partir de enero de 2018 el programa de compra de activos se va a reducir de EUR 60.000M mensuales a la mitad, sobre todo por un problema de escasez de bonos pero también por la mejora sustancial del crecimiento en Europa, que se estima que estará entre el 2,0% y el 2,5%. Sin embargo esta mejora no se ha traducido en un incremento de la inflación lo que hace mantenerse a la autoridad monetaria muy cauta y actuar de manera muy conservadora. Factores como la digitalización, el comercio electrónico o la demografía están siendo deflacionistas.

Por su parte en EE.UU., la FED ha continuado con las subidas de tipos, a pesar que la inflación se ha mantenido por debajo del objetivo del 2.0%. Sin embargo, la continua mejora del empleo, situándose la tasa de paro por debajo del 4%, unido a la aprobación por parte de la administración Trump de la reforma fiscal que favorecerá tanto a las familias como a las empresas, ha hecho que la FED haya subido los tipos de nuevo en diciembre para dejarlos en el 1.25%-1.50%. También ha anunciado la reducción paulatina de su balance con el fin de ir normalizando las medidas de política monetaria no convencionales tomadas.

En este contexto, los bonos de renta fija tanto pública como privada se han mantenido en un rango bastante estrecho. El bono a 10 años alemán ha oscilado entre el 0.30% y el 0.60%. La prima de riesgo española se ha mantenido muy estable en torno a 115 pbs. La situación de Cataluña provocó un poco de ampliación hacia los 130 pbs, pero acabó el año cerrando en los niveles más bajos. Los activos del mercado monetario (depósitos y Letras del Tesoro) siguen con rentabilidades muy negativas de entre -0.35% y -0.45%. Los diferenciales de crédito han cerrado en los niveles más estrechos del años. El índice ITraxx de crédito a 5 años cerró a niveles de 45 pbs, niveles mínimos de 2017.

Con todo ello, la gestión de Bestinver Renta ha sido muy conservadora en un entorno en el que los tipos de interés se han mantenido bajos o negativos. La duración de la cartera se ha mantenido estable en 1,6 años y hemos reducido sensiblemente la liquidez ya que hemos seguido invirtiendo en bonos flotantes de emisores corporativos, que nos protege ante subida de tipos de interés y nos da exposición al diferencial de crédito. Redujimos la exposición a bonos de gobierno españoles a la espera de ver cómo se resuelve el conflicto catalán.

Política de inversiones

Bestinver Renta es un fondo de renta fija diversificado en bonos de gobierno y renta fija privada, que persigue el doble objetivo de preservar el capital y mantener el poder adquisitivo de las inversiones de los partícipes.

El 100% de la cartera del fondo está invertida en valores de renta fija.

A la fecha de emisión de este informe, no se ha previsto la modificación de la política de inversión del fondo.

El VAR del fondo a 31 de diciembre es de 0,31%.

La siguiente compañía está suspendida o en liquidación: Clinton Cards Plc. Sobre esta compañía no existe ningún procedimiento de reclamación abierto. Por otro lado, Bestinver Gestión S.A., SGIIC ha presentado solicitud de compensación a la compañía Tesco por informaciones falseadas que publicó en 2014, que afectaron gravemente a su cotización, y Tesco ha acordado indemnizar al fondo por una parte de las pérdidas sufridas con una cantidad aproximada de 17.455,44 GBP, unos 19.807,56 euros. Se espera recibir esta indemnización en el primer semestre de 2018.

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Durante este semestre, Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a doce meses y al 1% del capital social de la sociedad participada y, también, en aquellos otros casos que se ha considerado por el Departamento

de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas. En todas las Juntas Generales en las que se ha ejercido el derecho de voto, éste ha sido favorable a las propuestas realizadas por el Consejo de Administración de cada sociedad.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el semestre el 0,27%, y acumulado en el año el 0,54%. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis prestado por varios intermediarios financieros. Los análisis recibidos se refieren 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.

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado, su área o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y/o cualitativos en su nivel de desempeño. Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ellas hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2017 ascendió a 18.535 miles de Euros, de los cuales 7.382 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 11.153 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 102, de los cuales 65 percibieron remuneración variable. La remuneración total abonada a cuatro altos cargos ascendió a 8.090 miles de euros (1.410 de euros de remuneración fija y 6.680 de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros seis empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 4.032 miles de euros (1.463 miles de remuneración fija y 2.569 miles de euros de remuneración variable). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101800 - RFIIA COMUNIDAD DE MAD 0.08 2020-04-30	EUR	7.507	4,53	7.504	3,31
ES0000012801 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.40 2022-04-30	EUR			2.711	1,20
ES00000127H7 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR	4.433	2,67	8.876	3,92
ES0000101586 - RFIIA COMUNIDAD DE MAD 2.88 2019-04-06	EUR	7.657	4,62	7.665	3,39
ES0000101719 - RFIIA COMUNIDAD DE MAD 0.73 2021-05-19	EUR	11.879	7,16	11.884	5,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.476	18,98	38.640	17,07
ES0378641205 - RFIIA FADE FONDO DE 0.85 2019-09-17	EUR	2.041	1,23	2.047	0,90
ES0413320088 - RFIIA DEUTSCHE BANK ES 0.62 2021-12-15	EUR	4.691	2,83	4.688	2,07
XS1690133811 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	5.528	3,33		
XS1578916261 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.69 2022-03-21	EUR	5.115	3,08	5.058	2,23
XS1505554698 - RFIIA TELEFONICA EMIS 0.32 2020-10-17	EUR	4.017	2,42	5.505	2,43
XS1385935769 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.75 2019-04-03	EUR	5.461	3,29	6.182	2,73
XS1264601805 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.10 2018-07-30	EUR			5.616	2,48
XS1346315200 - RFIIA BBVA-BBV 1.00 2021-01-20	EUR	3.087	1,86	3.991	1,76
XS0934042549 - RFIIA TELEFONICA EMIS 2.74 2019-05-29	EUR	7.537	4,54	7.561	3,34
XS1016720853 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 2.38 2019-01-22	EUR			7.411	3,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		37.477	22,58	48.059	21,21
ES0378641155 - RFIIA FADE FONDO DE 3.88 2018-03-17	EUR			8.724	3,85
ES0378641197 - RFIIA FADE FONDO DE 1.88 2017-09-17	EUR			7.874	3,48
XS1146627473 - RFIIA AMADEUS CAPITAL 0.62 2017-12-02	EUR			13.686	6,05
XS0879082914 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 3.38 2018-01-30	EUR			2.438	1,08
XS0746276335 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.80 2018-02-21	EUR	4.403	2,66	7.733	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.403	2,66	40.454	17,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		73.356	44,22	127.153	56,16
TOTAL RENTA FIJA		73.356	44,22	127.153	56,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		73.356	44,22	127.153	56,16
IT0005086886 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.35 2022-04-15	EUR			5.116	2,26
IT0005030504 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.50 2019-08-01	EUR	5.781	3,49	5.776	2,55
IT0005175598 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.45 2021-06-01	EUR			2.197	0,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.781	3,49	13.088	5,78
XS1560862580 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.47 2022-02-07	EUR	3.860	2,33	3.828	1,69
XS1362373570 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2019-05-10	EUR	3.765	2,27	3.763	1,66
XS1379128215 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.25 2019-06-14	EUR	8.345	5,03	8.342	3,69
XS1077631635 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.62 2021-06-13	EUR	3.666	2,21		
XS1717202730 - RFIIA NATIONAL EXPRESS 0.07 2020-05-15	EUR	2.704	1,63		
XS1642546078 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.12 2021-07-06	EUR	3.210	1,94		
XS1538867760 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2022-04-01	EUR	2.557	1,54	2.534	1,12
XS1451452954 - RFIIA REPSOL INTERNAT 0.12 2019-07-15	EUR	7.506	4,53	7.477	3,30
XS1319814064 - RFIIA FEDEX CORP 0.5% 0.50 2020-04-09	EUR	808	0,49	806	0,36
XS1240146891 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.37 2020-05-29	EUR	4.906	2,96	4.898	2,16
FR0013241379 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.12 2020-07-08	EUR	2.664	1,61	2.654	1,17
XS1109802303 - RFIIA VODAFONE GROUP P 1.00 2020-09-11	EUR	6.962	4,20	6.947	3,07
XS1558013014 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 0.50 2021-07-27	EUR	1.106	0,67	1.095	0,48
XS1678372472 - RFIIA BBVA-BBV 0.75 2022-09-11	EUR	3.506	2,11		
XS1558022866 - RFIIA WELLS FARGO CO 0.17 2022-01-31	EUR	5.447	3,28	5.425	2,40
XS1040506112 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 2.18 2021-09-28	EUR	3.908	2,36	3.870	1,71
XS1594368539 - RFIIA BBVA-BBV 0.27 2022-04-12	EUR	9.010	5,43	8.979	3,97
XS1416688890 - RFIIA METROVACESA 2.38 2022-05-23	EUR	2.140	1,29	2.115	0,93
XS1619284372 - RFIIA MYLAN INC 0.17 2020-05-24	EUR			1.101	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		76.070	45,88	63.836	28,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		81.851	49,37	76.924	33,98
TOTAL RENTA FIJA		81.851	49,37	76.924	33,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		81.851	49,37	76.924	33,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		155.208	93,59	204.077	90,14

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.