

BESTINVER RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 594

Informe Semestral del Primer 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 | 0,16 | 0,34 | 0,16 | 0,34 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,04 | 0,00 | -0,04 | 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 | 18.911.143,05 | 20.230.221,27 |
| Nº de Partícipes | 2.042 | 2.297 |
| 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 | 226.378 | 11,9706 |
| 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 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | |
| 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 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -0,02 | 0,03 | -0,06 | -0,37 | 0,12 | 0,14 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,08 | 27-06-2017 | -0,08 | 27-06-2017 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,05 | 03-04-2017 | 0,05 | 24-02-2017 | | |

(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 | 0,40 | 0,37 | 0,42 | 0,61 | 0,37 | 0,47 | | | |
| Ibex-35 | 12,57 | 13,54 | 11,44 | 14,37 | 17,93 | 25,68 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,29 | 0,39 | 0,15 | 0,35 | 1,18 | 0,69 | | | |
| Indice | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,10 | 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.

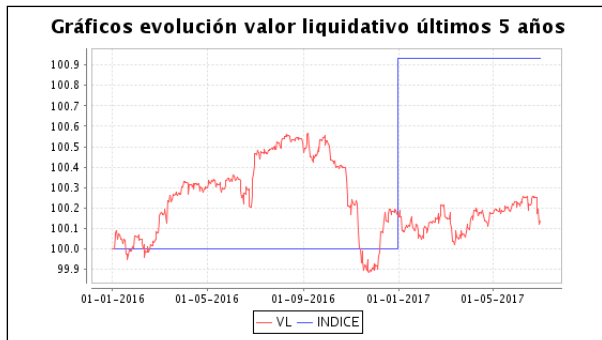
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,27 | 0,13 | 0,13 | 0,14 | 0,14 | 0,54 | 0,54 | 0,54 | 0,54 |

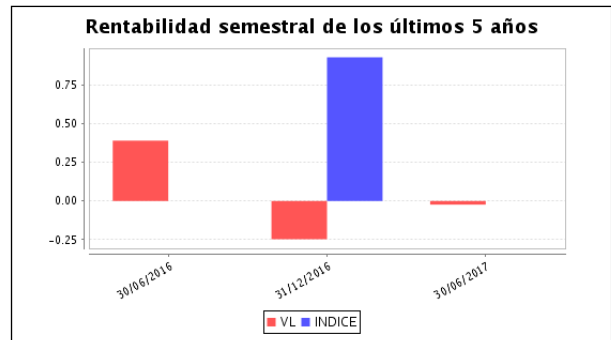
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 229.458 | 2.042 | -0,02 |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixta Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | 38.271 | 997 | 7,65 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 106.250 | 2.086 | 4,98 |
| Renta Variable Euro | 306.965 | 4.206 | 11,95 |
| Renta Variable Internacional | 3.493.135 | 30.063 | 8,04 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | | | |
| Total fondos | 4.174.079 | 39.394 | 7,80 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 202.900 | 89,63 | 210.003 | 86,70 |
| * Cartera interior | 127.153 | 56,17 | 164.563 | 67,94 |
| * Cartera exterior | 76.924 | 33,98 | 46.010 | 18,99 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Intereses de la cartera de inversión | -1.177 | -0,52 | -571 | -0,24 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 24.079 | 10,64 | 34.169 | 14,11 |
| (+/-) RESTO | -601 | -0,27 | -1.947 | -0,80 |
| TOTAL PATRIMONIO | 226.378 | 100,00 % | 242.225 | 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) | 242.225 | 285.435 | 242.225 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,88 | -15,91 | -6,88 | -62,89 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,03 | -0,25 | -0,03 | -90,74 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,25 | 0,02 | 0,25 | 1.106,70 |
| + Intereses | 0,16 | 0,18 | 0,16 | -20,27 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,10 | -0,20 | 0,10 | -141,09 |
| ± 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 | 0,04 | -0,01 | -127,62 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -370,75 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,27 | -0,27 | -0,27 | -12,86 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -15,39 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -15,43 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -16,87 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -6,48 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -354,65 |
| (+) 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) | 226.378 | 242.225 | 226.378 | |

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

3. Inversiones financieras

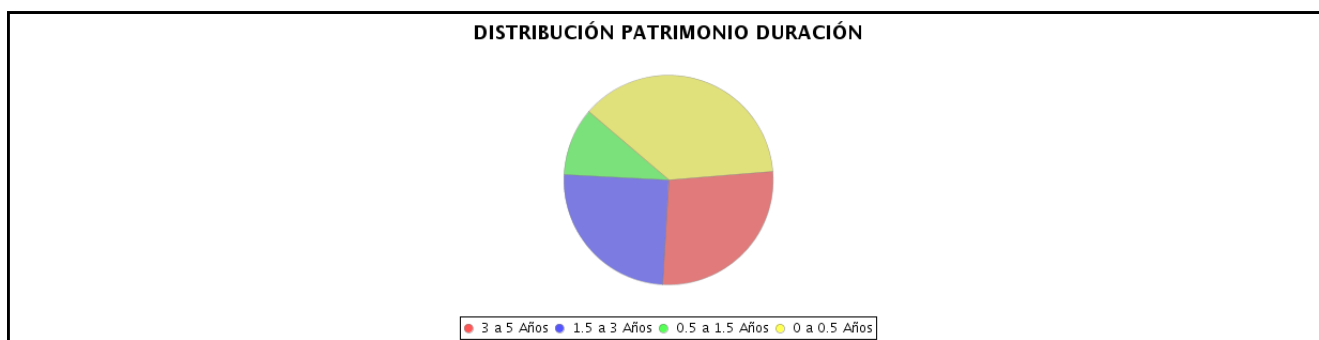
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 127.153 | 56,16 | 164.563 | 67,93 |
| TOTAL RENTA FIJA | 127.153 | 56,16 | 164.563 | 67,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 127.153 | 56,16 | 164.563 | 67,93 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 76.924 | 33,98 | 46.010 | 18,99 |
| TOTAL RENTA FIJA | 76.924 | 33,98 | 46.010 | 18,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 76.924 | 33,98 | 46.010 | 18,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 204.077 | 90,14 | 210.574 | 86,92 |

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 |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|
| VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/21 | Otras compras a plazo | 3.200 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 3200 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3200 | |

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 |
| 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 : 170.330 - 74,23%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 170.327 - 74,23%

Se han adquirido valores emitidos por una entidad del grupo del depositario, el importe en miles de euros.: 5.000 - 2,18%

Se han adquirido valores cuya contrapartida ha sido otra entidad del depositario, el importe en miles de euros.: 13.860 - 6,04%

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. ha bajó un 0,02% durante el primer semestre de 2017 hasta 11,97 euros. Por su parte, el patrimonio y el número de partícipes disminuyeron un 6,54% y un 11,10% respectivamente, hasta 226,37 millones de euros y 2.042 partícipes.

Durante esta primera mitad de 2017 se ha confirmado que uno de los factores determinantes para todo este año, el factor político, se ha aclarado. Por un lado en USA la administración Trump ha esbozado su programa fiscal que implica más gasto y menos regulación. Por otro lado, en Europa, el riesgo político se ha reducido completamente, una vez que en Francia el candidato elegido ha sido E. Macron por amplia mayoría, lo que le va a permitir implementar reformas en su país e impulsar de nuevo la consolidación del proyecto europeo. No parece que las elecciones alemanas de Septiembre sean un problema ya que los dos candidatos más probables están a favor del proyecto europeo con más integración y más consolidación.

Por tanto, todo ha quedado supeditado a la actuación de los Bancos Centrales. El ciclo económico global se está coordinando hacia mayor crecimiento. Esto ha impulsado a los Bancos Centrales a empezar a normalizar la política

monetaria. La FED ha continuado subiendo los tipos de interés hasta dejarlos en el 1.00%-1.25%, después de una primera subida en su reunión de marzo. Además, están preparados para empezar a reducir el tamaño del balance, medida que se tomó en 2010 con el fin de impulsar la liquidez en la economía y evitar la deflación. Una vez que esos objetivos parecen conseguidos, el proceso de normalización del balance es el siguiente paso. Y todo indica que empezarán este año.

El ciclo económico en Europa está un poco más atrasado lo que implica que el ECB sigue todavía con su política anormalmente laxa. A pesar que los datos macro están sorprendiendo al alza, lo que hace prever un crecimiento por encima del 2,00%, la inflación no está moviéndose en la misma dirección. No obstante el hecho que la deflación ya no parece un riesgo hace pensar que en los próximos meses también empezará a reducir la inyección de liquidez al sistema, como ya hizo a finales de 2016, anunciando una reducción de EUR80.000 M de compras a EUR60.000M efectivas a partir de abril de este año. Sin embargo todavía parece muy lejana la posibilidad de subida de tipos.

Por último, mencionar que el precio del petróleo después de un primer trimestre donde el precio medio del barril se situó en torno a USD 50, en el segundo trimestre ha caído por debajo de los USD50 por barril, a pesar del nuevo recorte de producción acordado por la OPEP. Este hecho unido al fortalecimiento del Euro va a hacer más complicada la labor del BCE en su proceso de normalización de tipos ya que el objetivo del 2% para la inflación europea tardará más en cumplirse.

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 0.20% y el 0.50%. La prima de riesgo española ha estrechado desde los 115 hasta los 110 pbs, por la excelente evolución de la economía española. Todos los activos del mercado monetario (depósitos y Letras del Tesoro) siguen con rentabilidades muy negativas de entre -0.35% y -0.45%.

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 1,5 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.

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.

La siguiente compañía está suspendidas o en liquidación: Clinton Cards Plc.

El VAR del fondo a 30 de junio es de 0,31%.

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 0,26%, y acumulado en el año el 0,27%. 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.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000101586 - RFIJA COMUNIDAD DE MAD 2.88 2019-04-06 | EUR | 7.665 | 3,39 | 7.656 | 3,16 |
| ES0000101719 - RFIJA COMUNIDAD DE MAD 0.73 2021-05-19 | EUR | 11.884 | 5,25 | 11.781 | 4,86 |
| ES00000127H7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30 | EUR | 8.876 | 3,92 | 7.278 | 3,00 |
| ES00000128O1 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.40 2022-04-30 | EUR | 2.711 | 1,20 | | |
| ES0000101800 - RFIJA COMUNIDAD DE MAD 0.10 2020-04-30 | EUR | 7.504 | 3,31 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 38.640 | 17,07 | 26.715 | 11,02 |
| ES0000012412 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.10 2017-04-30 | EUR | | | 23.760 | 9,81 |
| XS0736467159 - RFIJA ICO 4.62 2017-01-31 | EUR | | | 9.106 | 3,76 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | | | 32.866 | 13,57 |
| ES0413320088 - RFIJA DEUTSCHE BANK 0.62 2021-12-15 | EUR | 4.688 | 2,07 | 4.635 | 1,91 |
| XS1016720853 - RFIJA BBVA SENIOR FINA 2.38 2019-01-22 | EUR | 7.411 | 3,27 | 7.390 | 3,05 |
| XS0746276335 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.80 2018-02-21 | EUR | | | 7.748 | 3,20 |
| XS1346315200 - RFIJA BBVA-BBV 1.00 2021-01-20 | EUR | 3.991 | 1,76 | | |
| ES0378641205 - RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2019-09-17 | EUR | 2.047 | 0,90 | 2.046 | 0,84 |
| XS0934042549 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.74 2019-05-29 | EUR | 7.561 | 3,34 | 7.581 | 3,13 |
| XS0872702112 - RFIJA BBVA SENIOR FINA 3.75 2018-01-17 | EUR | | | 8.057 | 3,33 |
| XS1264601805 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.10 2018-07-30 | EUR | 5.616 | 2,48 | 5.612 | 2,32 |
| XS1385935769 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2019-04-03 | EUR | 6.182 | 2,73 | 6.181 | 2,55 |
| XS1505554698 - RFIJA TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17 | EUR | 5.505 | 2,43 | | |
| XS1578916261 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.69 2022-03-21 | EUR | 5.058 | 2,23 | | |
| XS0479542580 - RFIJA GAS NATURAL CAPI 4.50 2020-01-27 | EUR | | | 6.412 | 2,65 |
| XS0879082914 - RFIJA FERROVIAL EMISIO 3.38 2018-01-30 | EUR | | | 2.441 | 1,01 |
| ES0378641155 - RFIJA FADE FONDO DE 3.88 2018-03-17 | EUR | | | 8.748 | 3,61 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 48.059 | 21,21 | 66.853 | 27,60 |
| XS0746276335 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.80 2018-02-21 | EUR | 7.733 | 3,42 | | |
| ES0378641197 - RFIJA FADE FONDO DE 1.88 2017-09-17 | EUR | 7.874 | 3,48 | 7.894 | 3,26 |
| XS0879082914 - RFIJA FERROVIAL EMISIO 3.38 2018-01-30 | EUR | 2.438 | 1,08 | | |
| XS1146627473 - RFIJA AMADEUS CAPITAL 0.62 2017-12-02 | EUR | 13.686 | 6,05 | 13.709 | 5,66 |
| ES0378641155 - RFIJA FADE FONDO DE 3.88 2018-03-17 | EUR | 8.724 | 3,85 | | |
| XS1327553290 - RFIJA BBVA SENIOR FINA 0.21 2017-01-02 | EUR | | | 9.505 | 3,92 |
| ES0413679178 - RFIJA BANKINTER S.A. 4.12 2017-03-22 | EUR | | | 7.021 | 2,90 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 40.454 | 17,88 | 38.129 | 15,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 127.153 | 56,16 | 164.563 | 67,93 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 127.153 | 56,16 | 164.563 | 67,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 127.153 | 56,16 | 164.563 | 67,93 |
| IT0005175598 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.45 2021-06-01 | EUR | 2.197 | 0,97 | | |
| IT0005030504 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.50 2019-08-01 | EUR | 5.776 | 2,55 | 11.564 | 4,77 |
| IT0005086886 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.35 2022-04-15 | EUR | 5.116 | 2,26 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 13.088 | 5,78 | 11.564 | 4,77 |
| XS1362373570 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2019-05-10 | EUR | 3.763 | 1,66 | 3.770 | 1,56 |
| XS1451452954 - RFIJA REPSOL INTERNATI 0.12 2019-07-15 | EUR | 7.477 | 3,30 | 7.500 | 3,10 |
| XS1109802303 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 1.00 2020-09-11 | EUR | 6.947 | 3,07 | 6.980 | 2,88 |
| XS1619284372 - RFIJA MYLAN INC 0.17 2020-05-24 | EUR | 1.101 | 0,49 | | |
| XS1416688890 - RFIJA METROVACESA 2.38 2022-05-23 | EUR | 2.115 | 0,93 | | |
| XS1560862580 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.47 2022-02-07 | EUR | 3.828 | 1,69 | | |
| XS1594368539 - RFIJA BBVA-BBV 0.27 2022-04-12 | EUR | 8.979 | 3,97 | | |
| XS1040506112 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.18 2021-09-28 | EUR | 3.870 | 1,71 | | |
| XS1558022866 - RFIJA WELLS FARGO CO 0.17 2022-01-31 | EUR | 5.425 | 2,40 | | |
| XS1319814064 - RFIJA FEDEX CORP 0.5% 0.50 2020-04-09 | EUR | 806 | 0,36 | 810 | 0,33 |
| XS1558013014 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 0.50 2021-07-27 | EUR | 1.095 | 0,48 | | |
| FR0013241379 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.12 2020-07-08 | EUR | 2.654 | 1,17 | | |
| XS1240146891 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.37 2020-05-29 | EUR | 4.898 | 2,16 | | |
| XS1538867760 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.00 2022-04-01 | EUR | 2.534 | 1,12 | | |
| XS1379128215 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.25 2019-06-14 | EUR | 8.342 | 3,69 | 8.349 | 3,45 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 63.836 | 28,20 | 27.409 | 11,32 |
| XS0284727814 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.50 2017-01-30 | EUR | | | 4.216 | 1,74 |
| XS0307791698 - RFIJA BAT INTL. FINANC 5.38 2017-06-29 | EUR | | | 2.822 | 1,16 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | | | 7.037 | 2,90 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 76.924 | 33,98 | 46.010 | 18,99 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 76.924 | 33,98 | 46.010 | 18,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 76.924 | 33,98 | 46.010 | 18,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 204.077 | 90,14 | 210.574 | 86,92 |

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.