

CAIXABANK VALOR BOLSA ESPAÑA 2, FI

Nº Registro CNMV: 4615

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: Fondo con un objetivo de rentabilidad no garantizado, el pasado día 30 de julio de 2018 alcanzó el vencimiento de la misma, considerándose cumplidos los objetivos y vocación preestablecidos. Al final del periodo, el fondo está en trámites para la renovación de su política de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,15	0,00	-1,15	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	599.510,72	998.473,37
Nº de Partícipes	241	325
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.818	6,3678
2017	7.151	6,4661
2016	8.645	6,4565
2015	9.638	6,6277

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	0,10	0,00	0,10	0,67	0,00	0,67	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,52	1,12	0,08	-2,68	-2,05	0,15	-2,58	-2,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	11-07-2018	-1,16	29-05-2018	-2,66	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,61	03-07-2018	0,98	05-04-2018	1,81	22-06-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,48	2,95	6,51	6,30	6,34	5,47	5,81	8,59	
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,72	0,25	1,22	0,18	0,17	0,16	0,48	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	3,41	3,41	3,43	3,31	3,31	3,42	3,53	

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

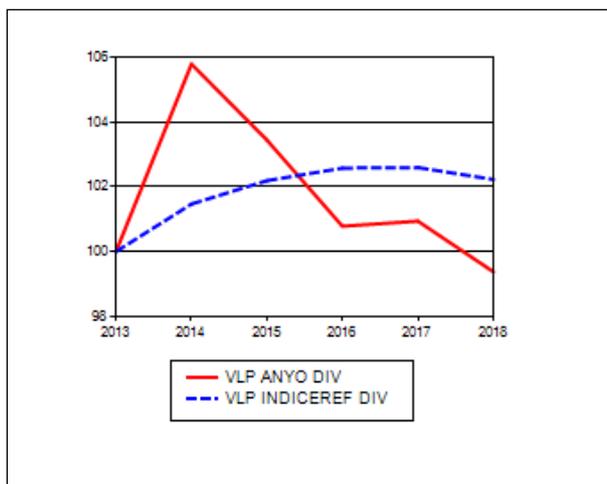
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,15	0,31	0,33	0,34	1,32	1,32	1,31	0,67

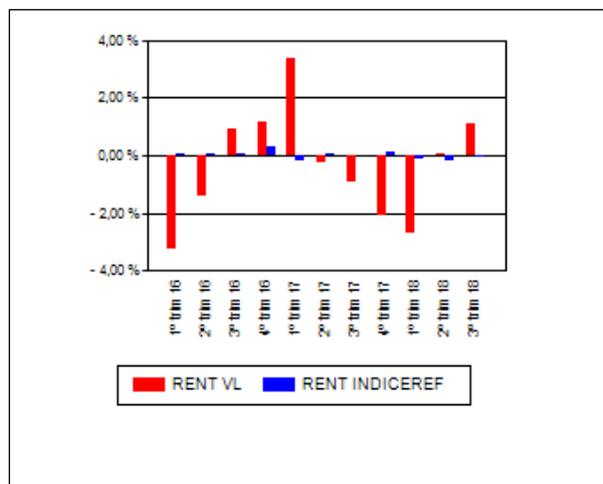
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	4.238.482	314.305	-0,04
Renta Fija Euro	8.880.146	593.694	-0,25
Renta Fija Internacional	171.039	10.707	0,16
Renta Fija Mixta Euro	7.622.739	255.357	-0,06
Renta Fija Mixta Internacional	35.590	518	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.958.390	98.101	0,51
Renta Variable Euro	1.681.807	287.969	-0,79
Renta Variable Internacional	4.934.999	901.004	2,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.948.396	206.982	-0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.924.243	463.294	-0,30
Global	6.634.228	312.055	2,20
Total fondos	46.030.060	3.443.986	0,45

*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	2.700	70,72	6.700	106,55
* Cartera interior	2.700	70,72	5.969	94,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	782	12,44
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-51	-0,81
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.124	29,44	83	1,32
(+/-) RESTO	-6	-0,16	-495	-7,87
TOTAL PATRIMONIO	3.818	100,00 %	6.288	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)	6.288	6.399	7.151	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-50,38	-1,84	-53,56	2.061,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,43	0,10	-1,43	135,44
(+) Rendimientos de gestión	1,58	0,42	-0,61	198,35
+ Intereses	0,23	0,67	1,62	-73,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-0,73	-1,91	-68,16
± 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)	1,65	0,49	-0,31	167,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,31	-0,82	-62,91
- Comisión de gestión	-0,10	-0,26	-0,67	-68,56
- Comisión de depositario	-0,01	-0,03	-0,07	-69,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,06	9,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-0,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	3.818	6.288	3.818	

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

3. Inversiones financieras

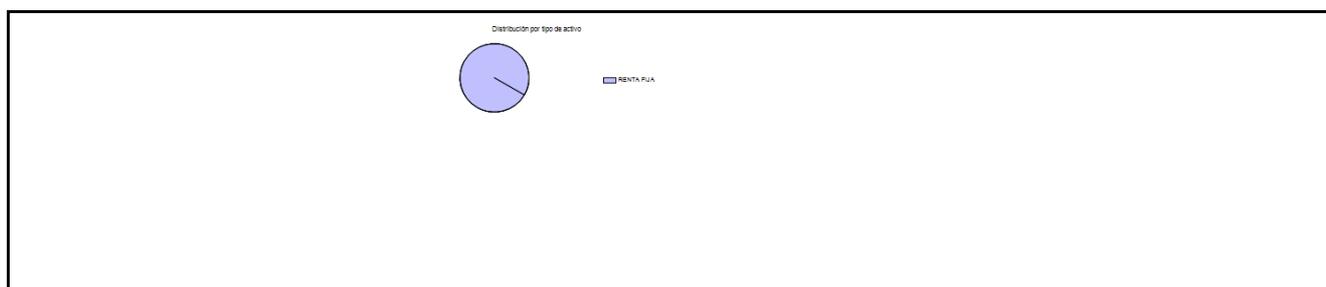
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	5.969	94,93
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.700	70,72		
TOTAL RENTA FIJA	2.700	70,72	5.969	94,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.700	70,72	5.969	94,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			490	7,80
TOTAL RENTA FIJA			490	7,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR			490	7,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.700	70,72	6.459	102,73

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que el pasado 30 de julio de 2018 se alcanzó el vencimiento del objetivo de rentabilidad no garantizado de este Fondo, estimándose cumplidos los objetivos y vocación preestablecidos, y habiéndose obtenido en esa misma fecha (30/07/2018), una revalorización del 6,28%, respecto del valor liquidativo del último día del periodo de comercialización inicial, 2 de agosto de 2013, lo que supone una TAE del 1,23%.

Tal y como se indica en el folleto explicativo, hasta el momento que se modifique la política inversora el patrimonio del Fondo estará invertido en liquidez o en activos monetarios con el propósito de mantener estable el valor liquidativo.

Asimismo, la Entidad Gestora del Fondo ha acordado modificar, con efectos desde el 2 de agosto de 2018 inclusive, la comisión de gestión y de depósito, quedando establecidas como se detalla a continuación:

- Comisión de gestión: bajará del 0,95% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,00% anual sobre el patrimonio del Fondo.
- Comisión de depositario: bajará del 0,1% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,00% anual sobre el patrimonio del Fondo.

Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de 30-70 INVERSION, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2101), CAIXABANK DP JULIO 2018, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4579), CAIXABANK VALOR BOLSA ESPAÑA 2, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4615), CAIXABANK VALOR BOLSA ESPAÑA 3, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4644), por CAIXABANK INTERES 3, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4945).

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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 116.695.212,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 25,13 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2018 ha mostrado un comportamiento en el rendimiento de los diferentes activos financieros relativamente diferente de las pautas del primer semestre pero que, dada la fortaleza de los movimientos de este trimestre, ha influido notablemente en las rentabilidades acumuladas del año.

En bolsas el fuerte tirón de Estados Unidos y Japón las dejan como los dos mercados geográficamente más rentables tanto en el trimestre como en el global de lo que llevamos año, mientras que los mercados europeos y emergentes en general se quedan rezagados en ambos periodos, siendo en este último grupo destacados tanto Rusia como India y quedando sumamente retrasado el mercado chino.

Por lo que se refiere a la renta fija, en general hemos asistido a subidas en las rentabilidades casi de todas las subclases de activos, destacando en el lado positivo los activos de high yield tanto en Europa como en Estados Unidos, con un mal comportamiento general de los bonos gubernamentales y una recuperación en la renta fija emergente que no es sin embargo suficiente para evitar pérdidas notables en lo que va de ejercicio. El crédito de grado de inversión ha sido capaz de compensar las pérdidas de subidas de rentabilidad con el cupón corrido durante el trimestre.

En divisas en el trimestre ha habido fortalecimiento del franco suizo y debilitamiento del yen, pero sobre todo un fuerte debilitamiento de algunas monedas emergentes como la lira turca o el peso argentino, ligado a la crisis sobre la sostenibilidad de la deuda de países como los mencionados.

En materias primas, ha continuado la escalada del petróleo, mientras que en el resto de las mismas se producía un comportamiento entre los metales, en general a la baja con la excepción del paladio, y una posición más mixta para los productos agrícolas.

En economía hemos asistido a una ralentización en los datos de crecimiento económico en la mayor parte de las zonas geográficas, con la excepción de Estados Unidos, en donde después de la fortaleza del segundo trimestre, los datos del tercero apuntan a crecimientos cercanos al 3%. Las proyecciones no obstante de crecimiento para 2019 están sufriendo revisiones a la baja, siendo la primera causa de las mismas la guerra comercial que la administración americana del presidente Donald Trump está abriendo contra el resto del mundo y que tiene tanto a la balanza comercial bilateral con China como a los autos europeos como los dos focos más claros de la misma. En cuanto a la inflación, los países desarrollados han sufrido un repunte en los datos tanto en la inflación general como en la subyacente, acercándose a los objetivos marcados por los bancos centrales como de equilibrio a lo largo del ciclo, y por tanto ha seguido propiciando que por parte de la reserva federal americana se haya seguido con la subida de los tipos de interés y que por parte del Banco Central Europeo se asegure el final de la compra de bonos en diciembre y una posible subida de tipos después de verano de 2019.

Aparte de las tensiones que provoca la guerra comercial, sigue habiendo focos de incertidumbre en Europa. Por un lado las negociaciones del Brexit parecen haberse atascado, dejando abierta la posibilidad de una salida sin acuerdo o un segundo referéndum para aceptar dichas condiciones. Por otro lado, en Italia, con la confección de los presupuestos de 2019, se está desafiando las recomendaciones de la Unión Europea y está siendo percibido por los inversores como algo que pone en duda los planteamientos de la sostenibilidad de la deuda. Hasta el momento parece un problema encapsulado en Italia, no habiendo contagiado al resto de los países periféricos en la rentabilidad de sus bonos gubernamentales.

Durante este tercer trimestre en la gestora hemos variado ligeramente el posicionamiento recomendado para los diferentes activos. Por un lado hemos subido ligeramente la exposición global a renta variable a través del mercado americano, y por otro hemos seguido reduciendo nuestra predisposición a tomar riesgo en los productos de renta fija a través de la reducción de peso en la renta fija periférica, en donde mantenemos mayor cautela de la que teníamos al principio del trimestre, sobre todo en Italia. Además hemos ido bajando el apetito por el crédito europeo, manteniendo una visión más conservadora que tiene el mandato central de los fondos, dejando solo el crédito subordinado financiero como una isla en la que vemos valor relativo.

En renta variable hemos seguido sesgando nuestras carteras a sectores caracterizados como de valor más que de crecimiento y con un sesgo más cíclico. Durante el trimestre hemos incrementado el peso de energía y telecom en las carteras, habiendo matizado nuestra preferencia por farmacéuticas e industriales.

En divisas hemos mantenido poca exposición activa frente a los mandatos, manteniendo posiciones de corto plazo en dólares, yenes y francos suizos dentro de bandas estrechas de fluctuación como las que se han tenido durante el trimestre.

Por lo que se refiere a la inversión alternativa, se ha mantenido el sesgo de nuestra selección de estrategias de global macro y estrategias de valor relativo tanto de renta fija como variable y arbitraje de fusiones y adquisiciones.

Después de la formación del nuevo gobierno en España, las dificultades para poder aprobar los presupuestos generales del estado en 2019 no han afectado a los activos de renta fija. Sin embargo la renta variable se ha visto seriamente afectada por la exposición de las compañías cotizadas a los mercados emergentes, que se han visto afectados por las dudas sobre la sostenibilidad de la deuda de muchos de ellos afectando a sus divisas, a las primas de riesgo y a las valoraciones de los beneficios que las compañías obtienen de dichas zonas.

Para el cuarto trimestre mantenemos una visión constructiva de los activos de riesgo, habiendo subido peso en renta variable americana, japonesa y emergente y con posibilidad de aumentar de nuevo en Europa. Sectorialmente en Europa preferimos sectores cíclicos de rasgo valor como el consumo cíclico, la tecnología y sectores como las telecom frente a las industriales y el consumo estable. En renta fija mantenemos precaución en cuanto a la sensibilidad a las subidas de tipos (duraciones por debajo de los mandatos), cautela en renta fija de gobiernos periféricos, aplanamiento en la curva americana, cautela en crédito en general. Vemos las divisas moviéndose en rangos estrechos que trataremos de aprovechar de manera oportunista.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -39,29% y el número de partícipes en un -25,85%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,15%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,12%, superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo. Durante la renovación de la política de inversión del fondo, se están realizando repos. La rentabilidad ha sido superior a la letra del Tesoro y la volatilidad de un 2,95% ha sido también superior a la de la letra del tesoro.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR			5.290	84,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				5.290	84,13
ES0378641031 - BONOS FADE 4 5.6 2018-09-17	EUR	0	0,00	679	10,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	679	10,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	5.969	94,93
ES00000128O1 - REPO TESORO PUBLICO - .405 2018-10-01	EUR	2.700	70,72		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.700	70,72		
TOTAL RENTA FIJA		2.700	70,72	5.969	94,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.700	70,72	5.969	94,93
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR			354	5,63
DE0001135226 - BONOS DEUTSCHLAND 4.75 2034-07-04	EUR			137	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				490	7,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				490	7,80
TOTAL RENTA FIJA				490	7,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR				490	7,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.700	70,72	6.459	102,73

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

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