

KUTXABANK BONO, FI

Informe completo del primer semestre de 2019

Nº Registro CNMV: 1388

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIC, S.A.U.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS

Depositario: KUTXABANK, S.A.

Grupo Depositario: KUTXABANK

Rating Depositario: BBB+ (Fitch)

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.kutxabankgestion.es>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia
Correo electrónico: kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

Teléfono: 944017031

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).

I. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo Fondo: Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC, e invertirá en mercados de la OCDE.

Los activos tendrán calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si ésta fuera inferior. No obstante, se podrá invertir un máximo del 25% del patrimonio en activos con calificación crediticia inferior en tres escalones a la del Reino de España (si ésta fuera inferior a A-) es decir, baja.

En circunstancias excepcionales de mercado, ante bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, la Entidad Gestora valorará con celeridad la conveniencia de vender o mantener las posiciones afectadas, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 10% del patrimonio del fondo, para salvaguardar al máximo el patrimonio del Fondo.

A partir de la fecha en que se produjera una bajada en el rating, el fondo podrá mantener, hasta el 10% señalado, activos con calidad crediticia inferior a la mencionada sin que exista, por tanto, una predeterminación en cuanto a la calidad crediticia.

Se podrá invertir en depósitos y en activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos.

La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 3 años y habrá un máximo del 10% de exposición a riesgo divisa

Operativa en instrumentos derivados

El fondo ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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 | Año actual | Año 2018 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,11 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,25 | -0,04 | -0,25 | -0,02 |

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1. Datos generales.

| 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 | | |
| CLASE ESTANDAR | 21.107.034,52 | 21.799.556,17 | 4.341,00 | 4.632,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | I | NO |
| CLASE CARTERA | 104.162.597,46 | 84.352.548,84 | 59.525,00 | 59.682,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | I | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Fin periodo actual | 2018 | 2017 | 2016 |
|----------------|--------|--------------------|---------|---------|-----------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 216.791 | 221.845 | 280.833 | 1.284.649 |
| CLASE CARTERA | EUR | 1.075.473 | 861.431 | 924.279 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Fin periodo actual | 2018 | 2017 | 2016 |
|----------------|--------|--------------------|---------|---------|---------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 10,2711 | 10,1766 | 10,3303 | 10,3303 |
| CLASE CARTERA | EUR | 10,3249 | 10,2123 | 10,3303 | 10,3303 |

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 (en miles)

| CLASE | Sistema imputación | Comisión de gestión | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|----------------|--------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Período | | | Acumulada | | | | Período | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE ESTANDAR | Al Fondo | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | Patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE CARTERA | Al Fondo | 0,27 | 0,00 | 0,27 | 0,27 | 0,00 | 0,27 | Patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

2.2. Comportamiento

A) Individual CLASE ESTANDAR Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado Año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad IIC | 0,93 | 0,40 | 0,53 | -0,29 | -0,21 | -1,49 | -0,52 | -0,66 | 4,76 |

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.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestral actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|-------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06 | 09-05-2019 | -0,08 | 03-01-2019 | -0,52 | 29-05-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,16 | 18-06-2019 | 0,16 | 18-06-2019 | 0,21 | 12-02-2016 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

| Volatilidad (ii) de: | Acumulado Año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Valor liquidativo | 0,46 | 0,49 | 0,44 | 0,47 | 0,43 | 0,80 | 0,47 | 0,96 | 1,19 |
| Ibex-35 | 11,76 | 11,14 | 12,33 | 15,86 | 10,52 | 13,67 | 12,87 | 25,83 | 18,45 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,17 | 0,11 | 0,21 | 0,39 | 0,24 | 0,30 | 0,15 | 0,26 | 0,38 |
| 50%AFI+20%BARCLAYS>1Y+30%BARCLAYS EA | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo (iii) | 0,71 | 0,71 | 0,73 | 0,77 | 0,78 | 0,77 | 0,78 | 1,05 | 1,14 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

Gastos (% s / patrimonio medio)

| | Acumulado Año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,50 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 1,01 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

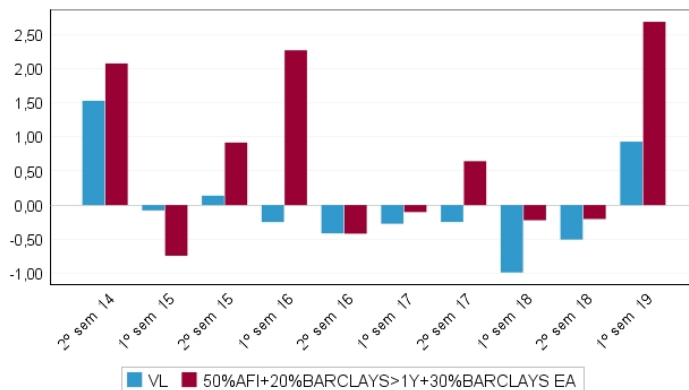
Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

Rentabilidad



2.2. Comportamiento

A) Individual CLASE CARTERA Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado Año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad IIC | 1,10 | 0,48 | 0,62 | -0,20 | -0,13 | -1,14 | | | |

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.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestral actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|-------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06 | 09-05-2019 | -0,08 | 03-01-2019 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,16 | 18-06-2019 | 0,16 | 18-06-2019 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

| Volatilidad (ii) de: | Acumulado Año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Valor liquidativo | 0,46 | 0,49 | 0,44 | 0,47 | 0,43 | 0,80 | | | |
| Ibex-35 | 11,76 | 11,14 | 12,33 | 15,86 | 10,52 | 13,67 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,17 | 0,11 | 0,21 | 0,39 | 0,24 | 0,30 | | | |
| 50%AFI+20%BARCLAYS>1Y+30%BARCLAYS EA | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo (iii) | 0,64 | 0,64 | 0,68 | 0,74 | 0,74 | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

Gastos (% s / patrimonio medio)

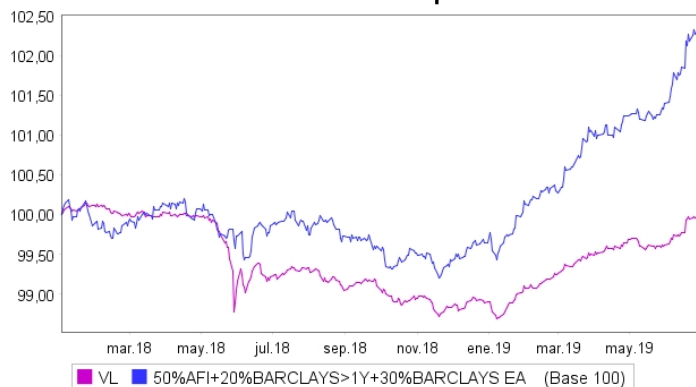
| | Acumulado Año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,32 | 0,16 | 0,16 | 0,17 | 0,17 | 0,66 | 0,25 | | |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

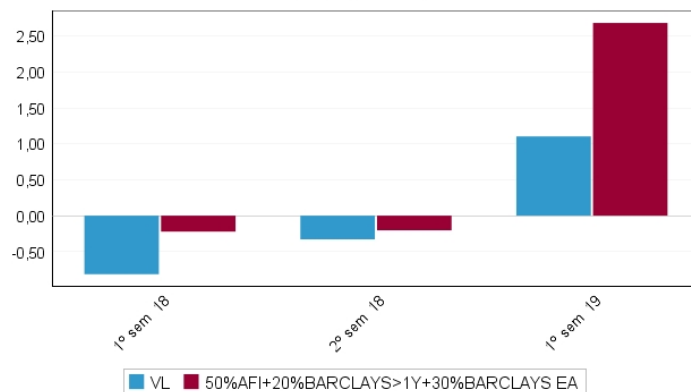
Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

Rentabilidad



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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 media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|----------------------|
| Monetario a Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 3.573.058 | 184.344 | 1,04 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 21.227 | 622 | 3,97 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 412.269 | 43.869 | 5,24 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.235.114 | 57.623 | 4,87 |
| Renta Variable Euro | 1.953.922 | 181.507 | 15,27 |
| Renta Variable Internacional | 1.702.862 | 232.209 | 12,90 |
| IIC de Gestión Pasiva (1) | 1.559.157 | 42.278 | 1,01 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 1.154.406 | 36.076 | 3,87 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 536.930 | 57.575 | -2,68 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro corto Plazo | 284.298.284 | 8.625 | -0,05 |
| IIC que replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 12.433.244 | 844.728 | 5,50 |

* Medias.

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

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

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Importe | s/patrimonio | Importe | s/patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.262.530 | 97,70 | 1.046.362 | 96,59 |
| Cartera interior | 343.246 | 26,56 | 327.206 | 30,21 |
| Cartera exterior | 930.582 | 72,01 | 727.065 | 67,12 |
| Intereses de la cartera de inversión | -11.298 | -0,87 | -7.909 | -0,73 |
| inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 30.238 | 2,34 | 35.959 | 3,32 |
| (+) RESTO | -503 | -0,04 | 956 | 0,09 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.292.265 | 100,00 | 1.083.277 | 100,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor 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 PERÍODO ANTERIOR (miles de euros) | 1.083.277 | 1.159.362 | 1.083.277 | |
| (+/-) Suscripciones / reembolsos (neto) | 16,32 | -6,38 | 16,32 | -372,93 |
| (-) Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | 1,06 | -0,37 | 1,06 | -404,84 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,42 | 0,00 | 1,42 | -40.717,41 |
| (+) Intereses | 0,27 | 0,29 | 0,27 | -1,32 |
| (+) Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no) | 1,29 | -0,23 | 1,29 | -698,33 |
| (+/-) 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 | -269,90 |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,23 | -0,07 | -0,23 | 260,16 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,08 | 0,00 | 0,08 | 0,00 |
| (+/-) Otros Resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -68,47 |
| (+/-) Otros Rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,36 | -0,37 | -0,36 | 4,83 |
| (-) Comisión de gestión | -0,30 | -0,31 | -0,30 | 3,68 |
| (-) Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 4,98 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,19 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18,85 |
| (-) 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 PERÍODO ACTUAL (miles de euros) | 1.292.265 | 1.083.277 | 1.292.265 | |

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO PRINCIP. DE ASTURIAS 0,04 2022-04-15 | EUR | 20.862 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 0,30 2021-11-30 | EUR | 17.811 | 1,38 | 0 | 0,00 |
| BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28 | EUR | 6.860 | 0,53 | 5.708 | 0,53 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30 | EUR | 8.202 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 1,40 2028-07-30 | EUR | 6.364 | 0,49 | 5.795 | 0,53 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 0,15 2023-11-30 | EUR | 5.971 | 0,46 | 5.827 | 0,54 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 1,40 2028-04-30 | EUR | 1.646 | 0,13 | 12.549 | 1,16 |
| BONO C.F. NAVARRA 4,00 2021-11-23 | EUR | 10.409 | 0,81 | 10.337 | 0,95 |
| BONO GOBIERNO VASCO 0,60 2022-04-30 | EUR | 9.960 | 0,77 | 9.869 | 0,91 |
| BONO GOBIERNO VASCO 1,75 2026-03-16 | EUR | 0 | 0,00 | 3.010 | 0,28 |
| BONO GOBIERNO VASCO 1,25 2023-04-13 | EUR | 1.058 | 0,08 | 1.041 | 0,10 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 1,60 2025-04-30 | EUR | 21.657 | 1,68 | 16.010 | 1,48 |
| BONO JUNTA DE GALICIA 2,95 2021-04-10 | EUR | 3.584 | 0,28 | 3.614 | 0,33 |
| BONO GOBIERNO VASCO 4,90 2020-03-26 | EUR | 0 | 0,00 | 3.019 | 0,28 |
| BONO DIPUTA FORAL ALAVA 4,32 2023-12-29 | EUR | 3.200 | 0,25 | 3.125 | 0,29 |
| BONO C.A.CANARIAS 4,93 2020-03-09 | EUR | 0 | 0,00 | 10.963 | 1,01 |
| BONO GOBIERNO VASCO 6,38 2021-04-20 | EUR | 4.295 | 0,33 | 4.383 | 0,40 |
| BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12 | EUR | 0 | 0,00 | 903 | 0,08 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 4,90 2040-07-30 | EUR | 849 | 0,07 | 709 | 0,07 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 122.726 | 9,50 | 96.862 | 8,94 |
| BONO PRINCIP. DE ASTURIAS -0,15 2020-04-15 | EUR | 11.425 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| BONO JUNTA CASTILLA-LEON 6,51 2019-03-01 | EUR | 0 | 0,00 | 12.682 | 1,17 |
| BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 7.018 | 0,65 |
| BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 8.907 | 0,82 |
| BONO C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10 | EUR | 0 | 0,00 | 4.041 | 0,37 |
| BONO GOBIERNO VASCO 4,90 2020-03-26 | EUR | 3.003 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| BONO C.A.CANARIAS 4,93 2020-03-09 | EUR | 10.965 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12 | EUR | 893 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| BONO GOBIERNO VASCO 4,15 2019-10-28 | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 26.286 | 2,03 | 32.648 | 3,01 |
| BONO BANCO DE SABADELL 0,45 2021-04-08 | EUR | 11.034 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22 | EUR | 17.241 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| BONO FADE 0,50 2023-06-17 | EUR | 5.541 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| PAGARE SANT CONSUMER FINANC 0,07 2020-04-21 | EUR | 0 | 0,00 | 8.792 | 0,81 |
| CEDULAS CAJAMAR CAJA RURAL 1,00 2020-10-22 | EUR | 6.698 | 0,52 | 6.658 | 0,61 |
| BONO FADE 0,03 2020-06-17 | EUR | 0 | 0,00 | 17.483 | 1,61 |
| BONO FERROVIAL EMISIONES 0,38 2022-09-14 | EUR | 3.331 | 0,26 | 3.249 | 0,30 |
| BONO CRITERIA CAIXA SAU 1,63 2022-04-21 | EUR | 17.836 | 1,38 | 17.223 | 1,59 |
| CEDULAS KUTXABANK 1,75 2021-05-27 | EUR | 3.109 | 0,24 | 3.116 | 0,29 |
| BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25 | EUR | 402 | 0,03 | 406 | 0,04 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 65.192 | 5,04 | 56.927 | 5,25 |
| PAGARE SANT CONSUMER FINANC 0,07 2020-04-21 | EUR | 8.796 | 0,68 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO FADE 0,03 2020-06-17 | EUR | 17.483 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| BONO FADE 0,00 2019-12-17 | EUR | 53.264 | 4,12 | 53.351 | 4,92 |
| BONO AUTO ABS A 16-1 0,14 2032-12-31 | EUR | 1.505 | 0,12 | 2.162 | 0,20 |
| BONO BANCO DE SABADELL 2019-06-17 | EUR | 0 | 0,00 | 11.775 | 1,09 |
| BONO FADE 0,85 2019-09-17 | EUR | 4.524 | 0,35 | 4.548 | 0,42 |
| BONO AYT.CEDUL CAJAS VIII 4,25 2019-11-18 | EUR | 1.124 | 0,09 | 1.134 | 0,10 |
| BONO CRITERIA CAIXA SAU 2,38 2019-05-09 | EUR | 0 | 0,00 | 31.158 | 2,88 |
| CEDULAS BANKIA SA 3,13 2019-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 2.127 | 0,20 |
| BONO FADE 3,38 2019-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 9.137 | 0,84 |
| BONO AYT KUTXA HIP.2A 0,00 2059-10-15 | EUR | 190 | 0,01 | 203 | 0,02 |
| BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 0,00 2044-04-22 | EUR | 83 | 0,01 | 89 | 0,01 |
| BONO BANKINTER 6C 1,04 2038-08-26 | EUR | 71 | 0,01 | 77 | 0,01 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 87.042 | 6,74 | 115.761 | 10,69 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 301.246 | 23,31 | 302.198 | 27,89 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 42.000 | 3,25 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 343.246 | 26,56 | 302.198 | 27,89 |
| 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 |
| DEPOSITOS UNICAJA BANCO SA 0,03 2019-05-03 | EUR | 0 | 0,00 | 15.005 | 1,39 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2019-03-28 | EUR | 0 | 0,00 | 10.003 | 0,92 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 25.008 | 2,31 |
| TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 343.246 | 26,56 | 327.206 | 30,20 |
| BONO ESTADO ITALIA 1,45 2025-05-15 | EUR | 1.993 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15 | USD | 10.927 | 0,85 | 10.253 | 0,95 |
| BONO ESTADO ITALIA 0,05 2021-04-15 | EUR | 2.490 | 0,19 | 2.462 | 0,23 |
| BONO ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 30.067 | 2,78 |
| BONO ESTADO PORTUGAL 4,13 2027-04-14 | EUR | 5.309 | 0,41 | 4.869 | 0,45 |
| BONO ESTADO PORTUGAL 2,20 2022-10-17 | EUR | 5.448 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| BONO ESTADO ITALIA 2,15 2021-12-15 | EUR | 14.706 | 1,14 | 4.242 | 0,39 |
| BONO ESTADO ITALIA 4,50 2023-05-01 | EUR | 16.488 | 1,28 | 16.184 | 1,49 |
| BONO ESTADO ITALIA 2,00 2025-12-01 | EUR | 13.354 | 1,03 | 1.180 | 0,11 |
| OBLIGACION ESTADO PORTUGAL 5,65 2024-02-15 | EUR | 11.149 | 0,86 | 10.889 | 1,01 |
| OBLIGACION ESTADO PORTUGAL 2,88 2025-10-15 | EUR | 5.363 | 0,42 | 2.825 | 0,26 |
| OBLIGACION ESTADO PORTUGAL 3,85 2021-04-15 | EUR | 20.469 | 1,58 | 20.450 | 1,89 |
| BONO ESTADO PORTUGAL 4,80 2020-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 16.030 | 1,48 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 107.697 | 8,33 | 119.453 | 11,04 |
| Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año | | 120.656 | 9,33 | 58.054 | 5,36 |
| BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,38 2021-09-16 | EUR | 10.339 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17 | EUR | 4.734 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| BONO BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13 | EUR | 7.382 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| BONO VIVENDI SA 0,00 2022-06-13 | EUR | 7.010 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,13 2021-08-30 | EUR | 19.127 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| BONO PSA BANQUE FRANCE SA 0,50 2022-04-12 | EUR | 5.854 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| BONO VODAFONE GROUP PLC 1,25 2021-08-25 | EUR | 11.570 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| BONO MARSH & MCLENNAN 1,35 2026-09-21 | EUR | 3.126 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 0,32 2020-10-17 | EUR | 5.039 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| BONO SYDBANK A/S 1,25 2022-02-04 | EUR | 5.536 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2022-08-01 | EUR | 5.848 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| BONO AUCHAN HOLDING SADIR 2,63 2024-01-30 | EUR | 3.327 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01 | EUR | 2.786 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-11-29 | EUR | 14.232 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 1,13 2022-11-21 | EUR | 7.493 | 0,58 | 7.292 | 0,67 |
| BONO LOGICOR FINANCING SA 1,50 2022-11-14 | EUR | 4.141 | 0,32 | 3.952 | 0,36 |
| BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24 | EUR | 2.401 | 0,19 | 2.287 | 0,21 |
| BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18 | EUR | 1.396 | 0,11 | 1.335 | 0,12 |
| BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17 | EUR | 1.456 | 0,11 | 1.406 | 0,13 |
| BONO HSBC FRANCE 0,20 2021-09-04 | EUR | 11.689 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| CEDULAS BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25 | EUR | 2.878 | 0,22 | 2.784 | 0,26 |
| BONO TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-07-05 | EUR | 1.266 | 0,10 | 1.205 | 0,11 |
| BONO BP CAPITAL MARKETS 0,90 2024-07-03 | EUR | 3.121 | 0,24 | 2.999 | 0,28 |
| BONO HOCHTIEF AG 1,75 2025-07-03 | EUR | 1.599 | 0,12 | 1.528 | 0,14 |
| BONO SPAREBANK 1 SMN 0,75 2023-07-03 | EUR | 4.092 | 0,32 | 3.993 | 0,37 |
| BONO AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03 | EUR | 5.291 | 0,41 | 4.875 | 0,45 |
| BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28 | EUR | 4.777 | 0,37 | 4.474 | 0,41 |
| BONO AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-05-22 | EUR | 2.139 | 0,17 | 2.005 | 0,19 |
| BONO WUERTH FINANCE INTL 1,00 2025-05-26 | EUR | 1.993 | 0,15 | 1.947 | 0,18 |
| BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22 | EUR | 2.897 | 0,22 | 2.781 | 0,26 |
| BONO DANSKE BANK 0,88 2023-05-22 | EUR | 2.717 | 0,21 | 2.607 | 0,24 |
| BONO GLAXOSMITHKLINE CAP 1,25 2026-05-21 | EUR | 1.813 | 0,14 | 1.709 | 0,16 |
| BONO SANTANDER UK PLC 2,63 2020-07-16 | EUR | 2.433 | 0,19 | 2.418 | 0,22 |
| BONO NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31 | EUR | 4.878 | 0,38 | 4.772 | 0,44 |
| BONO BAYERISCHE LANDESBAN 0,40 2020-02-18 | EUR | 0 | 0,00 | 2.004 | 0,19 |
| BONO DAIMLER INTERN. FIN. 0,25 2022-05-11 | EUR | 6.108 | 0,47 | 5.997 | 0,55 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,75 2020-03-20 | EUR | 0 | 0,00 | 6.497 | 0,60 |
| BONO BPE FINANCIACIONES S 2,00 2020-02-03 | EUR | 0 | 0,00 | 8.079 | 0,75 |
| BONO BANCA MONT DEI PASC 0,75 2020-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 10.659 | 0,98 |
| BONO UBS AG (LONDON) 1,25 2021-09-03 | EUR | 10.454 | 0,81 | 10.373 | 0,96 |
| BONO CAPGEMINI SE 1,75 2020-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 5.173 | 0,48 |
| BONO BSH HAUSGERATE GMBH 1,88 2020-11-13 | EUR | 2.117 | 0,16 | 2.114 | 0,20 |
| BONO BERDROLA INTERNAT. 3,50 2021-02-01 | EUR | 7.842 | 0,61 | 7.809 | 0,72 |
| BONO NOMURA EUR FIN NV 1,13 2020-06-03 | EUR | 0 | 0,00 | 6.084 | 0,56 |
| BONO UBS AG (LONDON) 0,13 2021-11-05 | EUR | 1.156 | 0,09 | 1.143 | 0,11 |
| BONO IBM CORP 0,50 2021-09-07 | EUR | 9.699 | 0,75 | 9.626 | 0,89 |
| BONO E.ON SE 0,38 2021-08-23 | EUR | 7.366 | 0,57 | 7.319 | 0,68 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,53 2025-01-17 | EUR | 9.438 | 0,73 | 8.943 | 0,83 |
| BONO SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24 | EUR | 20.636 | 1,60 | 20.259 | 1,87 |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,63 2022-01-17 | EUR | 15.869 | 1,23 | 15.636 | 1,44 |

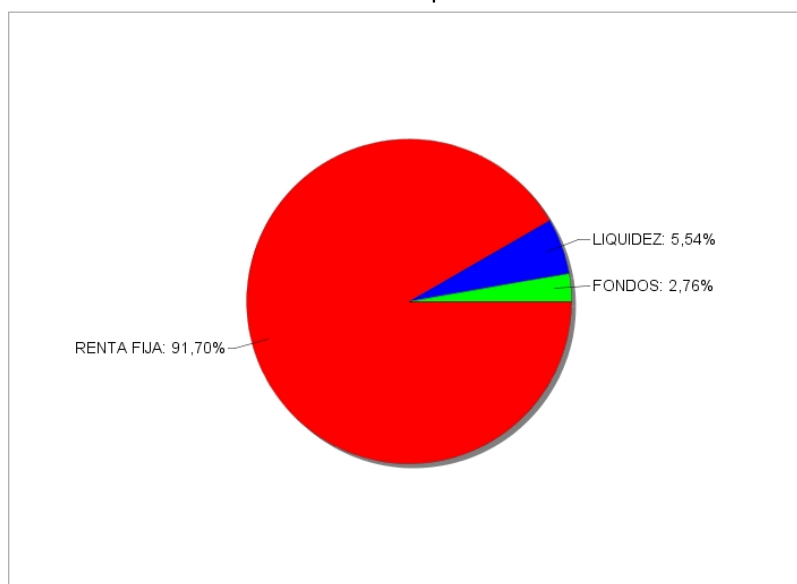
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO VODAFONE GROUP PLC 0,50 2024-01-30 | EUR | 8.420 | 0,65 | 8.018 | 0,74 |
| BONO CADENT FINANCE PLC 0,63 2024-09-22 | EUR | 3.544 | 0,27 | 3.406 | 0,31 |
| BONO SAINT GOBAIN SA 0,00 2020-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 4.193 | 0,39 |
| BONO SANOFI 0,00 2020-01-13 | EUR | 0 | 0,00 | 3.406 | 0,31 |
| BONO EVONIK FINANCE BV 0,00 2021-03-08 | EUR | 2.138 | 0,17 | 2.120 | 0,20 |
| BONO SANT CONSUMER FINANC 1,00 2021-05-26 | EUR | 7.727 | 0,60 | 7.646 | 0,71 |
| BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,23 2023-04-25 | EUR | 3.111 | 0,24 | 3.003 | 0,28 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 0,75 2022-04-13 | EUR | 13.168 | 1,02 | 12.950 | 1,20 |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2021-01-20 | EUR | 10.270 | 0,79 | 10.249 | 0,95 |
| BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13 | EUR | 0 | 0,00 | 4.904 | 0,45 |
| BONO WHIRLPOOL CORP 0,63 2020-03-12 | EUR | 0 | 0,00 | 502 | 0,05 |
| BONO MONDELEZ INTERNATION 1,00 2022-03-07 | EUR | 859 | 0,07 | 851 | 0,08 |
| BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02 | EUR | 1.940 | 0,15 | 1.804 | 0,17 |
| BONO CARREFOUR SA 1,25 2025-06-03 | EUR | 937 | 0,07 | 884 | 0,08 |
| BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06 | EUR | 319 | 0,02 | 307 | 0,03 |
| BONO CITIGROUP INC. 1,75 2025-01-28 | EUR | 3.936 | 0,30 | 3.732 | 0,34 |
| BONO GOLDMAN SACHS 1,38 2022-07-26 | EUR | 481 | 0,04 | 469 | 0,04 |
| BONO BERDROLA INTERNAT. 1,13 2023-01-27 | EUR | 6.424 | 0,50 | 6.278 | 0,58 |
| BONO LLOYDS BANK PLC 1,00 2021-11-19 | EUR | 4.090 | 0,32 | 4.046 | 0,37 |
| BONO BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21 | EUR | 7.324 | 0,57 | 7.240 | 0,67 |
| BONO CASINO GUICHARD PERR 5,24 2020-03-09 | EUR | 0 | 0,00 | 570 | 0,05 |
| BONO REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-05-28 | EUR | 0 | 0,00 | 3.054 | 0,28 |
| BONO AIGUES DE BARC.FINAN 1,94 2021-09-15 | EUR | 2.285 | 0,18 | 2.275 | 0,21 |
| BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27 | EUR | 4.576 | 0,35 | 4.469 | 0,41 |
| BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2021-06-07 | EUR | 6.879 | 0,53 | 6.792 | 0,63 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 3,96 2021-03-26 | EUR | 1.399 | 0,11 | 1.415 | 0,13 |
| BONO GAZPROM OAO VIA GAZ 3,39 2020-03-20 | EUR | 0 | 0,00 | 520 | 0,05 |
| CEDULAS SOCIETE GENERALE SFH 1,75 2020-03-05 | EUR | 0 | 0,00 | 516 | 0,05 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 3,99 2023-01-23 | EUR | 904 | 0,07 | 899 | 0,08 |
| BONO DEUTSCHE BOERSE AG 2,38 2022-10-05 | EUR | 175 | 0,01 | 175 | 0,02 |
| BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,88 2023-04-17 | EUR | 835 | 0,06 | 826 | 0,08 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 4,71 2020-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 428 | 0,04 |
| BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,88 2020-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 216 | 0,02 |
| BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,88 2020-04-29 | EUR | 0 | 0,00 | 221 | 0,02 |
| BONO ANGLO AMERICAN CAP 3,50 2022-03-28 | EUR | 5.028 | 0,39 | 4.868 | 0,45 |
| BONO KONINKLIJKE KPN 4,25 2022-03-01 | EUR | 2.438 | 0,19 | 2.434 | 0,22 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 366.272 | 28,34 | 299.772 | 27,70 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,50 2020-02-03 | EUR | 25.156 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| BONO BARCLAYS BANK PLC 0,10 2021-04-26 | EUR | 9.979 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,44 2021-04-16 | EUR | 10.822 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| BONO GENERAL MOTOR FIN CO 0,37 2021-05-10 | EUR | 11.584 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| BONO SAINT GOBAIN SA 0,00 2020-06-25 | EUR | 4.403 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| BONO VOLVO TREASURY AB 0,21 2021-02-08 | EUR | 8.927 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| BONO BONUM PANKKI OYJ 0,44 2021-01-29 | EUR | 3.606 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| BONO MORGAN STANLEY 0,39 2022-01-27 | EUR | 5.426 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| BONO VOBA FINANCE SRL 0,19 2060-10-27 | EUR | 2.687 | 0,21 | 2.681 | 0,25 |
| BONO ING BANK NV 0,09 2020-11-26 | EUR | 5.526 | 0,43 | 5.514 | 0,51 |
| BONO VWV INT FINANCE NV 1,24 2024-11-16 | EUR | 5.925 | 0,46 | 5.806 | 0,54 |
| BONO OP CORP. BANK PLC 0,19 2021-05-22 | EUR | 12.120 | 0,94 | 12.077 | 1,11 |
| BONO UNITED TECHNOLOG 0,00 2020-05-18 | EUR | 6.620 | 0,51 | 6.593 | 0,61 |
| BONO GLAXOSMITHKLINE CAP 0,00 2020-05-21 | EUR | 3.568 | 0,28 | 3.560 | 0,33 |
| BONO BAYERISCHE LANDESBAN 0,40 2020-02-18 | EUR | 2.007 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| BONO NATWEST MARKETS PLC 0,08 2020-03-02 | EUR | 8.628 | 0,67 | 8.578 | 0,79 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,75 2020-03-20 | EUR | 6.554 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| BONO BANCO SANTANDER S.A. 2,00 2020-02-03 | EUR | 8.104 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| BONO BANCA MONT DEI PASC 0,75 2020-01-25 | EUR | 10.736 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| BONO CAPGEMINI SE 1,75 2020-07-01 | EUR | 5.180 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| BONO VOLKSWAGEN BANK 0,10 2021-06-15 | EUR | 6.998 | 0,54 | 6.879 | 0,64 |
| BONO ALD SA 0,12 2020-11-27 | EUR | 9.431 | 0,73 | 9.356 | 0,86 |
| BONO NATIONAL EXPRESS GR. 0,09 2020-05-15 | EUR | 2.999 | 0,23 | 2.980 | 0,28 |
| BONO TOTAL CAPITAL INTL 0,00 2020-03-19 | EUR | 0 | 0,00 | 16.897 | 1,56 |
| BONO NOMURA EUR FIN NV 1,13 2020-06-03 | EUR | 6.114 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,03 2019-06-01 | EUR | 0 | 0,00 | 7.705 | 0,71 |
| BONO RCI BANQUE SA 0,14 2020-07-08 | EUR | 6.049 | 0,47 | 6.012 | 0,55 |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,29 2022-04-12 | EUR | 10.831 | 0,84 | 10.673 | 0,99 |
| BONO GENERAL MILLS INC 0,42 2020-01-15 | EUR | 7.908 | 0,61 | 7.901 | 0,73 |
| BONO DH EUROPE FINANCE SA 1,00 2019-07-08 | EUR | 9.798 | 0,76 | 9.781 | 0,90 |
| BONO SAINT GOBAIN SA 0,00 2020-03-27 | EUR | 4.205 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| BONO GLAXOSMITHKLINE CAP 0,63 2019-12-02 | EUR | 4.700 | 0,36 | 4.698 | 0,43 |
| BONO SANOFI 0,00 2020-01-13 | EUR | 3.406 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| BONO GOLDMAN SACHS 0,75 2019-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 6.375 | 0,59 |
| BONO WELLS FARGO & CO 0,31 2021-04-26 | EUR | 9.680 | 0,75 | 9.600 | 0,89 |
| BONO CARREFOUR BANQUE 0,37 2021-04-20 | EUR | 1.507 | 0,12 | 1.500 | 0,14 |
| BONO LBVV 0,38 2019-01-29 | EUR | 0 | 0,00 | 5.701 | 0,53 |
| BONO ABN AMRO BANK NV 0,10 2020-03-11 | EUR | 7.337 | 0,57 | 7.351 | 0,68 |
| BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,12 2020-08-06 | EUR | 3.005 | 0,23 | 3.011 | 0,28 |
| BONO SANOFI 0,00 2019-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 9.810 | 0,91 |
| BONO BANK OF AMERICA CORP 0,53 2020-09-14 | EUR | 3.029 | 0,23 | 3.031 | 0,28 |
| BONO BMW US CAPITAL LLC 0,07 2019-03-18 | EUR | 0 | 0,00 | 3.003 | 0,28 |
| BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2020-05-29 | EUR | 3.687 | 0,29 | 3.669 | 0,34 |
| BONO MCDONALD'S CORP 0,00 2019-08-26 | EUR | 2.103 | 0,16 | 2.102 | 0,19 |
| BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13 | EUR | 4.949 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20 | EUR | 3.495 | 0,27 | 3.494 | 0,32 |
| BONO MERCEDES-BENZ JAPAN 0,00 2019-03-18 | EUR | 0 | 0,00 | 7.963 | 0,74 |
| BONO WHIRLPOOL CORP 0,63 2020-03-12 | EUR | 502 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 1,50 2019-09-17 | EUR | 7.115 | 0,55 | 7.149 | 0,66 |
| BONO AT&T INC 0,26 2019-06-04 | EUR | 0 | 0,00 | 8.722 | 0,81 |
| BONO MORGAN STANLEY 0,39 2019-11-19 | EUR | 5.537 | 0,43 | 5.547 | 0,51 |
| BONO CASINO GUICHARD PERR 5,24 2020-03-09 | EUR | 557 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| BONO GOLDMAN SACHS 0,44 2019-10-29 | EUR | 8.549 | 0,66 | 8.553 | 0,79 |
| BONO REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-05-28 | EUR | 3.045 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| BONO SANTANDER UK PLC 0,31 2019-05-22 | EUR | 0 | 0,00 | 8.031 | 0,74 |
| BONO ALFA LAVAL TREASURY 0,23 2019-09-12 | EUR | 804 | 0,06 | 805 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,23 2019-09-10 | EUR | 3.001 | 0,23 | 3.005 | 0,28 |
| BONO EDP FINANCE BV 2,63 2019-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 501 | 0,05 |
| BONO BBVA SENIOR FINANCE 2,38 2019-01-22 | EUR | 0 | 0,00 | 1.911 | 0,18 |
| CEDULAS UNICREDIT SPA 1,88 2019-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 493 | 0,05 |
| BONO GAZPROM OAO VIA GAZ 3,39 2020-03-20 | EUR | 515 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| CEDULAS SOCIETE GENERALE SFH 1,75 2020-03-05 | EUR | 512 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 4,71 2020-01-20 | EUR | 420 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 4,69 2019-11-11 | EUR | 155 | 0,01 | 158 | 0,01 |
| BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,88 2020-03-11 | EUR | 212 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,88 2020-04-29 | EUR | 217 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| BONO ICO 4,38 2019-05-20 | EUR | 0 | 0,00 | 7.124 | 0,66 |
| BONO REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19 | EUR | 0 | 0,00 | 3.487 | 0,32 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 299.929 | 23,23 | 249.787 | 23,09 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 894.555 | 69,23 | 727.065 | 67,19 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 894.555 | 69,23 | 727.065 | 67,19 |
| 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 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI EURO CORPORAT | EUR | 36.087 | 2,79 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 36.087 | 2,79 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 930.642 | 72,02 | 727.065 | 67,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.273.889 | 98,58 | 1.054.271 | 97,39 |

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

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

Distribución Tipo Activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de euros)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| BO. INTESA SANPAOLO SPA 1% 240704 | C/ Compromiso | 8.388 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. ESTADO ALEMAN 0,00% 210611 | V/ Fut. FU. EURO SCHATZ 190906 | 90.144 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. ESTADO ALEMAN 1,5% 240515 | V/ Fut. FU. EURO BOBL 190906 | 85.052 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. SPAIN I/L BOND 0,30% 211130 | V/ Compromiso | 2.547 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. SPAIN I/L BOND 0,30% 211130 | V/ Compromiso | 2.547 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. SPAIN I/L BOND 0,30% 211130 | V/ Compromiso | 1.680 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. SPAIN I/L BOND 0,30% 211130 | V/ Compromiso | 1.680 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. GOLDMAN SACHS GROUP 1,375% 220726 | C/ Compromiso | 2.110 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. GOLDMAN SACHS GROUP 1,375% 220726 | C/ Compromiso | 3.167 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. GOLDMAN SACHS GROUP INC Var 191029 | V/ Compromiso | 1.905 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total Sub. Renta Fija | | 199.221 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 199.221 | |

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 |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Hecho relevante 278432 del 20/05/2019

Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC

Reducción comisión de gestión clase Cartera

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. La 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 prestado valores a entidades vinculadas | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido 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

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 5.799.900.000,00 euros, suponiendo un 2,48%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 12.547,66 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 295,65 euros, lo que supone un 0,00%

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 596.335,20 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

Se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

I. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El semestre, en el ámbito macroeconómico, se ha caracterizado por una continuidad en la desaceleración a nivel global, especialmente en la parte europea y principalmente en Alemania e Italia. Las incertidumbres existentes (Brexit, guerra comercial) y el menor crecimiento en China son las principales causantes de esta desaceleración económica. En este entorno, los principales bancos centrales han dado un giro relevante en sus respectivas políticas monetarias. Así, la FED ha pasado de subir a señalar posibles bajadas de tipos en los próximos meses, así como a indicar un freno en el proceso de reducción de su balance. En cuanto al BCE, además de retrasar el inicio de la subida de tipos hasta por lo menos mediados del año que viene (sin descartar bajadas en caso de empeoramiento de la situación económica), ha anunciado un nuevo programa de liquidez para el sistema financiero. Por último, respecto a las incertidumbres comentadas previamente, cabe reseñar la existente en torno al Brexit. El cambio de liderazgo al frente del gobierno y del partido conservador genera un extra de incertidumbre respecto al proceso de salida (fecha 31 octubre).

En cuanto a los mercados financieros, al contrario que el último semestre del año pasado, el actual se ha caracterizado por una clara mejoría en los activos de riesgo. Así, los índices principales de renta variable han terminado el período con fuertes subidas (S&P 500 17,35%, Eurostoxx 50 15,73%, Ibex 35 7,72%, Nikkei 225 6,30%, MSCI Emerging 9,22%). Las expectativas de una mejoría económica en los próximos meses y el citado cambio en los bancos centrales explican dicha mejoría. Dentro de los activos de riesgo, destacable ha sido también la mejoría en la deuda corporativa (100 pb de estrechamiento en el diferencial del índice Xover) y en la deuda emergente (40 pb de mejoría en el diferencial EMBI de deuda soberana en dólares).

En cuanto a la deuda pública, las políticas monetarias más expansivas han provocado una caída generalizada de TIRes a lo largo de las principales curvas de tipos. Así, en Alemania, la TIR del 10 años ha caído 57 pb en el semestre, frente a 14 pb en el 2 años. En EE.UU., la caída en ambos tramos ha sido de 68 pb y 73 pb, respectivamente.

Por último, a nivel de divisas, la ligera debilidad del euro, afectada por la desaceleración económica, ha sido la nota destacada del período (-0,82% y -2,37% frente al dólar y yen, respectivamente).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública española, italiana y portuguesa, así como en deuda corporativa y financiera nacional e internacional.

Así, a la fecha de referencia (30/06/2019) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 1,65 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,09%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre (ambas clases) ha sido inferior a la de su índice de referencia (2,92%), perjudicado por la exposición al crédito.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 64.314 a 63.866, correspondiendo 59.525 a la clase cartera y 4.341 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 208.988 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.292.265 miles de euros, correspondiendo 1.075.473 miles de euros a la clase cartera y 216.792 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 0,93% para la clase estándar y del 1,10% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,50% para la clase estándar y de un 0,32% para la clase cartera.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora (5,50%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional hemos invertido en deuda de gobierno (España y Comunidades Autónoma de Asturias) y en Banco Sabadell, CaixaBank, Telefónica y Adif. Destacar en España la compra de bonos ligados a la inflación. A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda pública italiana y portuguesa, en deuda corporativa, como BMW, Volvo, Saint Gobain, Vodafone o Vivendi y en deuda financiera como Barclays, JP Morgan o Bonum Bank. Hemos aumentado la duración del fondo y la sensibilidad al crédito.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es modular la duración de la cartera en base a las condiciones de mercado, siendo su grado de apalancamiento medio del 0,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el semestre hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en el sector corporativo, concretamente en Takeda Pharmaceutical, Vodafone, Enagás, Auchan, Carrefour, Casino, Red Eléctrica y Telecom Italia. Las bajadas de rating han supuesto un 2,02% del patrimonio. Asimismo, también hemos visto subidas de rating en el sector financiero (Banco Santander UK, CaixaBank, Bank of America, ING, Citigroup, Banco BPM, NIBC Bank y PSA Banque France) y en corporates (Enel, Gazprom, Anglo American, Volvo y KPN). Las subidas de rating suponen un 3,99% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, al cierre del periodo es de 0,46% frente al 5,07% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante los próximos meses el papel de los bancos centrales y los acontecimientos políticos serán cruciales para el devenir de los tipos de interés y la evolución de los diferenciales de crédito. Actualmente la incertidumbre es alta debido a la ralentización de la economía global, incertidumbres políticas, política monetaria y tensiones comerciales. Sin embargo, en la medida que haya una mayor visibilidad en cuanto al crecimiento económico, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

10. Información de la Política de Remuneración

No existe información sobre política de remuneración

11. Información del Reglamento

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total