

## RENTAMARKETS SEQUOIA, FI

Nº Registro CNMV: 5209

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.rentamarkets.com](http://www.rentamarkets.com).

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

### Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

[mcuello@rentamarkets.com](mailto:mcuello@rentamarkets.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en un escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4, en una escala del 1 al 7.  
Categoría: Fondo de Inversión: RENTA FIJA INTERNACIONAL.  
Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.  
Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:  
Fondo Ético  
Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario.  
El fondo tendrá invertido el 100% de su exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), emitidos y negociados principalmente en países de la OCDE, estableciéndose un máximo del 30% de la exposición total en países emergentes. El fondo podrá invertir en titulizaciones.  
La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y 100%.  
La duración media oscilará entre 0 años y 10 años, pudiendo incluso llegar a ser negativa puntualmente.  
Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-) o incluso sin rating. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso de no existir, se atenderá al del emisor.  
Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.  
Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.  
Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:  
- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando

oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar tipos de activos ni localización.

**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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,44	0,91	1,44	3,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,42

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	50.188,85	41.699,14	78	55	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE B	66.737,45	10.649,21	2	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	11.479,24	11.402,06	50	50	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE G	273.568,34	284.257,74	4	4	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	8.976,19	6.118,83	95	56	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	4.717	4.058	1.179	150
CLASE B	EUR	6.310	1.042	765	
CLASE E	EUR	1.101	1.129	994	1.000
CLASE G	EUR	26.246	28.162	26.791	
CLASE F	EUR	856	603		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	93,9890	97,3103	94,9590	99,8461
CLASE B	EUR	94,5566	97,8252	95,2486	
CLASE E	EUR	95,9083	99,0387	95,7096	99,8839
CLASE G	EUR	95,9411	99,0709	95,7329	
CLASE F	EUR	95,3246	98,5585		

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE G		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE F		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
---------	--	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,41	-3,41	0,88	0,16	0,75	2,48	-4,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,04	18-03-2020	-1,04	18-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,24	25-03-2020	1,24	25-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,38	5,38	0,49	0,76	1,03	0,92	1,42		
<b>Ibex-35</b>	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29	13,54		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,45	0,45	0,36	0,22	0,15	0,24	0,70		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,85	2,85	2,02	2,06	2,10	2,02	2,18		

(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.

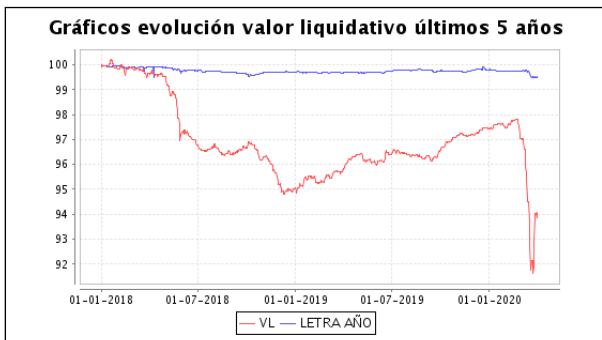
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,27	0,22	0,22	0,97	0,89		

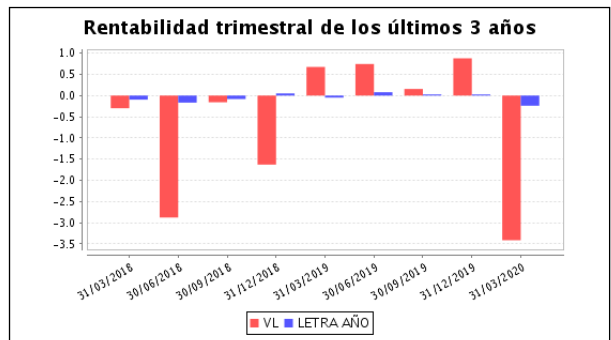
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,34	-3,34	0,99	0,17	0,80	2,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	18-03-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,24	25-03-2020	1,24	25-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,38	5,38	0,53	0,82	1,10	0,98	1,54		
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,36	0,22	0,15	0,24	0,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,57	2,57	0,91	0,93	0,95	0,91			

(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.

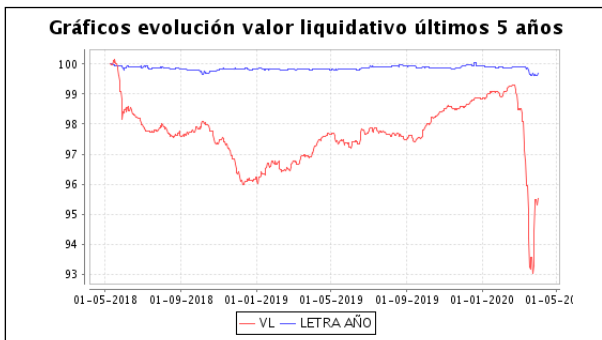


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,22	0,22	0,22	0,87	0,58		

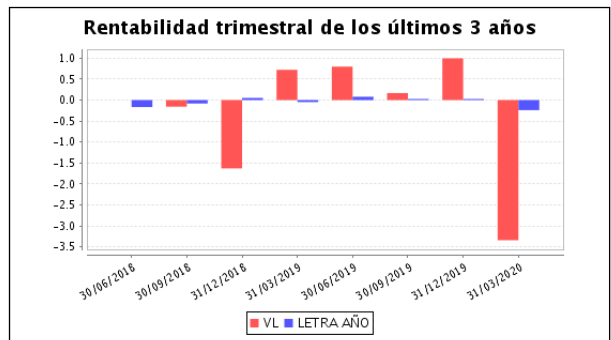
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,16	-3,16	1,19	0,36	0,99	3,48	-4,18		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	18-03-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,24	25-03-2020	1,24	25-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,38	5,38	0,53	0,82	1,10	0,98	1,43		
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,36	0,22	0,15	0,24	0,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,75	2,75	1,93	1,97	2,01	1,93	2,09		

(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.

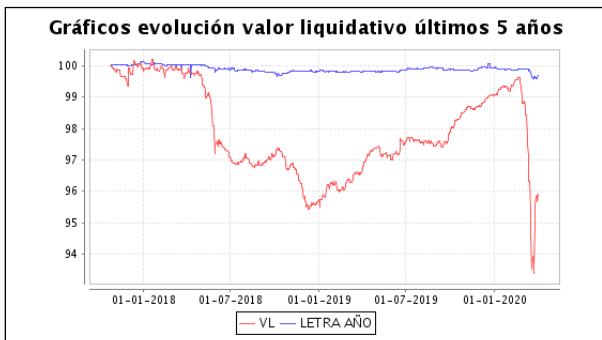
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,12	0,14		

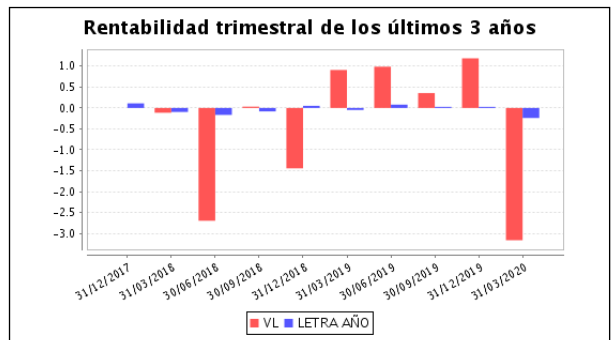
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE G .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,16	-3,16	1,19	0,36	0,99	3,49	-4,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	18-03-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,24	25-03-2020	1,24	25-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,38	5,38	0,53	0,82	1,10	0,98			
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,36	0,22	0,15	0,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	1,97	2,01	2,05	1,97			

(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.

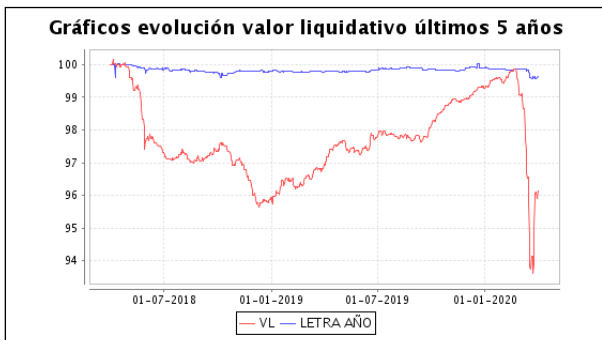
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,12	0,11		

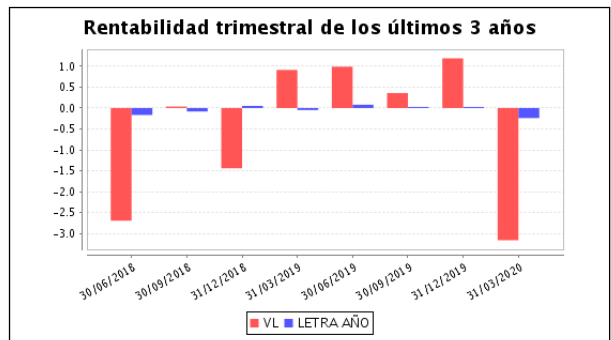
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE F .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,28	-3,28	1,06	0,23	0,86				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	18-03-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,24	25-03-2020	1,24	25-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,38	5,38	0,53	0,82	1,10	0,94			
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,36	0,22	0,15	0,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,63	2,63							

(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.

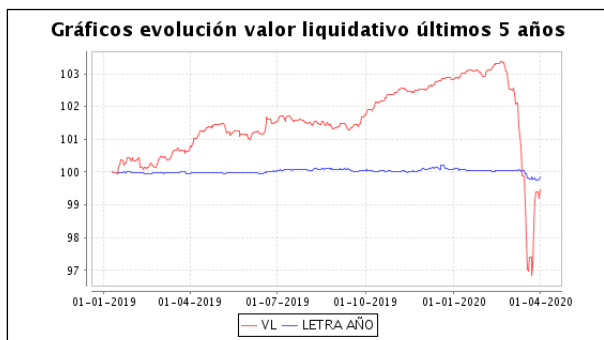
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,15	0,16	0,15	0,61			

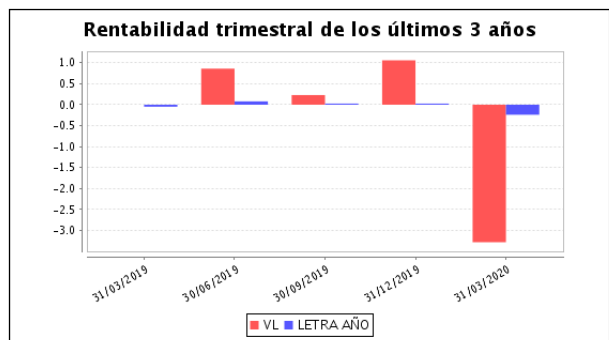
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	39.688	229	-3,22
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	4.093	187	-10,99
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	43.781	416	-3,94

\*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	33.783	86,11	27.479	78,53
* Cartera interior	2.223	5,67	7.486	21,39
* Cartera exterior	31.252	79,66	19.862	56,76
* Intereses de la cartera de inversión	308	0,79	131	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.401	13,77	7.453	21,30
(+/-) RESTO	46	0,12	61	0,17
TOTAL PATRIMONIO	39.231	100,00 %	34.993	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.993	32.013	34.993	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,17	7,77	14,17	116,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,49	1,14	-3,49	-464,49
(+/-) Rendimientos de gestión	-3,40	1,20	-3,40	-437,15
+ Intereses	0,20	0,15	0,20	57,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,72	0,66	-3,72	-772,57
± 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)	0,04	0,39	0,04	-89,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	0,00	0,08	-7.774,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,08	61,38
- Comisión de gestión	-0,06	-0,03	-0,06	113,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	14,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	33,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>39.231</b>	<b>34.993</b>	<b>39.231</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

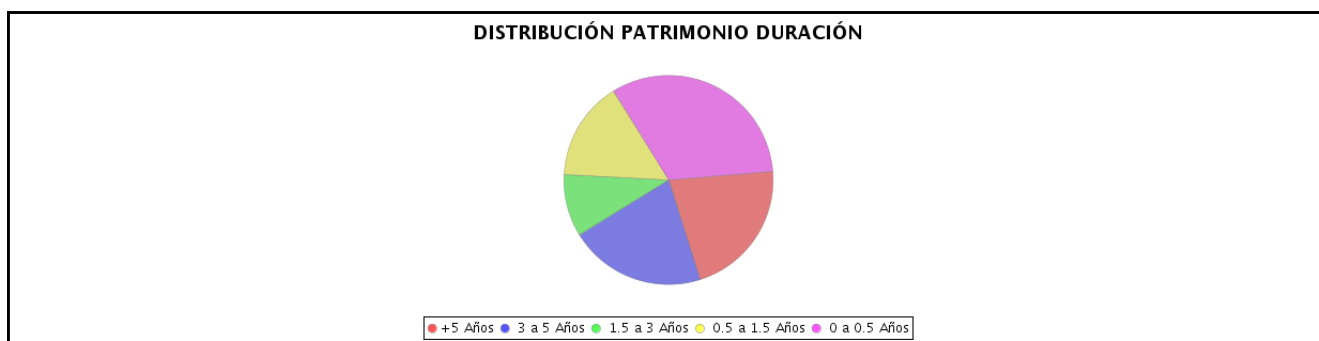
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.223	5,67	6.487	18,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			999	2,85
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.223</b>	<b>5,67</b>	<b>7.486</b>	<b>21,39</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.223	5,67	7.486	21,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.173	79,46	19.816	56,65
TOTAL RENTA FIJA	31.173	79,46	19.816	56,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.173	79,46	19.816	56,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>33.396</b>	<b>85,13</b>	<b>27.302</b>	<b>78,04</b>

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
PUT 10 YR US NOCIONAL 133.0 22/05/2020	Compra de opciones "put"	2.410	Inversión
PUT 10 YR US NOCIONAL 133.0 24/04/2020	Compra de opciones "put"	1.808	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>4218</b>	
FUT. EUR/USD STYLE 2PM 06/20	Compra de opciones "put"	1.303	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 2PM 06/20	Compra de opciones "call"	1.303	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>2605</b>	
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/20	Compra de opciones "put"	1.710	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>1710</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>8534</b>	
EURO-BOBL 5 YR 06/20	Futuros vendidos	2.687	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/20	Futuros vendidos	853	Inversión
BANCO SANTANDER FRN 3M 14/01/26(EUR)	Compras al contado	301	Inversión
BCO CREDITO SOCIAL 7.75 07/06/27 EUR	Compras al contado	156	Inversión
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	Compras al contado	85	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORD MOTOR CREDIT CO FLOAT 07/12/22	Compras al contado	234	Inversión
PEUGEOT SA 1.125 18/09/2029	Compras al contado	314	Inversión
PETROLEOS MEXICANOS 2.75 21/04/27 (EUR)	Compras al contado	271	Inversión
ABBOTT IRELAND FIN 0.10 19/11/2024 EUR	Compras al contado	287	Inversión
HELLENIC REPUBLIC 4.375 01/08/2022	Ventas al contado	540	Inversión
Total subyacente renta fija		5727	
FUT. GBP/USD 06/20 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	5.665	Cobertura
FUT. GBP/USD 06/20 (CME)	Futuros vendidos	349	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6014	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11741</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes
---

#### 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

Partícipes significativos: 22.930.882,8 - 59,75%

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 4.005.764,74 - 10,1%

Se han realizado operaciones vinculadas con una entidad del rupo de la gestora, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 68.156.741,87 - 171,93%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comenzábamos el año con una nota de prudencia dadas las excesivas valoraciones que encontrábamos en prácticamente todos los activos financieros, que podían afectar a las carteras por la falta de liquidez y la baja protección que podría otorgar la renta fija, como ya vimos en el último trimestre del 2018. A pesar de ello, nadie podía imaginar que el brote de COVID-19 pondría fin al mayor ciclo alcista de la historia con tal rapidez y severidad, lo que ha vuelto a presentar numerosas oportunidades de inversión, esta vez en los segmentos de mayor calidad a nivel global.

El fondo comenzó el año con un tono excepcionalmente defensivo, el cual empezó en agosto del 2019, donde la preocupación por una falta de remuneración adecuada ante la falta de liquidez en los mercados de crédito nos hacía ser más prudentes de lo normal. Esta falta de liquidez, unida a unas valoraciones excesivas en prácticamente todos los activos financieros señalaba un aumento de las correlaciones en el corto plazo, como vimos en el último trimestre del 2018. Es por esto que 2020 lo comenzábamos con unos niveles de liquidez y cuasi-liquidez (letras AAA de supranacionales) de entorno al 50%, aumentando la calidad crediticia y la subordinación de la cartera, buscando los segmentos de mayor calidad y liquidez, lo cual nos ha permitido afrontar estas semanas de volatilidad y tensión en los mercados de una manera constructiva.

A diferencia de otras crisis pasadas, como puede ser la de 1929 o 2008, la rapidez y magnitud de respuesta conjunta por parte de los bancos centrales (QE) y gobiernos (políticas fiscales), nos hace ser más positivos al esperar efectos multiplicadores en la economía una vez se disipe el shock. La magnitud y severidad de la corrección en los activos financieros globales han vuelto a situar el ratio de Sharpe de una cartera 60/40 en niveles que históricamente han resultado ser una buena ocasión para invertir.

Durante la segunda mitad del mes de marzo, hemos aprovechado la tensión existente en los mercados para aumentar la exposición del fondo a crédito significativamente, reduciendo la liquidez del fondo a niveles ligeramente superiores al 20%. En este sentido hemos optado principalmente por jurisdicciones que consideramos jurídica y fiscalmente robustas, que tengan capacidad de maniobra para apoyar sus tejidos empresariales, y no se vean limitadas por gobiernos débiles o fiscalmente comprometidos.

En la situación actual, y mientras perduren niveles de volatilidad e incertidumbre tan elevados, mantendremos un colchón de liquidez no inferior al 10%. También aprovecharemos repuntes adicionales de tensión para acabar de invertir la liquidez de la que disponemos, y alargar plazos, que en la actualidad es de un 20% del patrimonio aproximadamente.

Tras este ejercicio la tir de la cartera se ha situado en el 2.85% con una duración de 2.78 años, en un rating agregado del BBB+ con el 80% del capital invertido en deuda senior. Esto supone un diferencial contra la curva swap de 300 bps aproximadamente. Niveles que no veíamos en el universo de IG desde la crisis financiera global del 2008 y la crisis de deuda europea del 2012.

En este periodo las posiciones que más rentabilidad han detrído de la cartera han sido las inversiones en bonos gubernamentales mexicanos en divisa local, inversiones en aerolíneas europeas (IAG e Easyjet), las coberturas de la divisa dólar y la inversión en deuda senior de Tikehau, una compañía financiera y gestora francesa.

Por el contrario, las posiciones que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido las posiciones de cobertura en la libra inglesa, y las inversiones en deuda senior high grade de largo plazo en la curva del dólar americano como son: Microsoft, Amazon y Alibaba entre otros. También han aportado una rentabilidad significativa inversiones en Cocos de Bankinter y Santander, habiendo tomado beneficios parciales en estos últimos.

#### Datos macro

Los datos macro publicados en el trimestre no están teniendo gran relevancia dada la paralización de las economías a nivel mundial debido al distanciamiento social. Debido a esta paralización, se prevé una de las mayores recesiones globales en la historia moderna, pero a diferencia de otras ocasiones esta vez la rapidez en la respuesta de bancos centrales y gobiernos ha marcado la diferencia, con lo que si cabe hace aún más difícil hacer comparaciones con épocas pasadas.

Dado que el grupo de riesgo del COVID-19 (tercera edad), no es el mismo al que afectarán las medidas de aislamiento social (población activa), es imperativo que el periodo de aislamiento social sea el mínimo imprescindible. De no ser así las consecuencias económicas serán muy graves, y es que, a diferencia de China, occidente se ha construido anteponiendo el estado del bienestar al bienestar del estado.

Las previsiones de crecimiento económico son muy amplias, pero lo que tienen todas en común, no es la magnitud, sino la temporalidad de la recesión, esperando un repunte de la actividad de cara al 2021.

#### Bancos centrales

La contundencia, en la actuación de los Bancos Centrales, en esta crisis global que estamos viviendo, esta vez, si podemos decir que ha sido mucha más rápida y coordinada que en episodios de crisis sistémicas anteriores. Por un lado, hemos visto como los principales BCs que tenían margen en cuanto a su política monetaria tradicional han llevado los tipos de interés a cuasi cero en reuniones extraordinarias y por otro lado la magnitud de las medidas de quantitative easing que se ponen de nuevo de a funcionar a pleno rendimiento no tienen precedentes. Las conocidas como operaciones de mercado abierto van a poner a disposición del sistema toda la liquidez necesaria para su adecuado funcionamiento, a lo que añadiremos, una cuantiosa expansión de balance mediante compras de activos financieros.

Sírvase como ejemplo, que para el caso del BCE, a su famoso programa APP de compras a razón de 20 Bn de EUR mensuales (tesoros, cédulas, titulizaciones y corporativos) se le complementa con un envelope de 120 Bn EUR adicionales para el conjunto de 2020, y lo que es más importante, se lanza un nuevo programa creado adhoc para esta situación denominado PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) que será capaz de alcanzar la cifra de 750 Bn EUR para este año. Adicionalmente se crean reglas específicas de relajación de rating para que países como Grecia puedan verse beneficiados y las cuotas de participación del 33% de porcentaje de retención por parte del BC sobre una emisión podrán variar de acuerdo con las necesidades de cada momento. Se incluye también como activo apto el papel comercial, con el objetivo de aliviar tensiones de corto plazo en las empresas.

Por el lado de Reserva Federal, vemos incluso que su llamado programa SOMA (System Open Market Account) va más allá, al no establecer ni siquiera límites en la cuantía del incremento de compras que realizara tanto en bonos del tesoro como en agencias hipotecarias. Es relevante destacar, que también se añade en este momento la posibilidad de incluir bonos corporativos como parte del programa (gestionado por un tercero independiente) con el fin de aliviar tensiones en los spreads de crédito.

#### Principales magnitudes

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 3.84% y la duración de +2.85 años; y de 2.85% y +2.78 años, respectivamente, si tenemos en cuenta los derivados. La TIR media es bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI).

La vida media de los activos de contado en cartera es de +5.03 años, considerando como fecha de vencimiento la primera call en caso de los bonos perpetuos.

El rating medio de la cartera es BBB+ (liquidez incluida).

La volatilidad de la cartera es del 2.76% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), superior a informes anteriores debido al cambio de las condiciones de los mercados.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 15.2% en dólar americano, 1.6% en peso mejicano, 0.7% en corona noruega y 0.1% en libra esterlina. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones

en futuros, es de un +3.6% en dólar americano, +1.6% en corona noruega, 0.7% en corona noruega y -0.8% en libra. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue del -3.41% en la clase A, -3.34% en la clase B, -3.16% en la clase E, -3.28% en la clase F y -3.16% en la clase G.

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad habría sido del -0.30%, situación que hace negativa la evolución del fondo en comparación a esta. No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de Rentamarkets al ser el único fondo en su categoría.

El patrimonio del fondo aumentó su patrimonio en 4.2 millones de euros en el año, hasta alcanzar los 39.2 millones al cierre del periodo.

El número de participes al final del periodo es de 229, habiéndose incrementado en 63 durante el trimestre.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el año fueron de 0,29% en la clase A, 0,21% la clase B, 0,03% la clase E, 0,15% la clase F y 0,03% la clase G (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el año fue de 1,24%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,04% (tomando como referencia la clase A).

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo el ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs.

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 2.6 Mill en opciones sobre tipo de cambio, 6.0 Mill en futuros de tipos de cambio, 4.2 Mill en opciones sobre renta fija y 5.2 Mill en futuros con subyacente de renta fija. Además, existe un compromiso de 2.2 Mill por compras y ventas al contado. La suma de derechos sobre las posiciones es de 8.5 Mill y de obligaciones de 11.7 Mill de euros.

El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio. No ha sido necesaria acción directa por nuestra parte.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02002142 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.002	2,86
ES00000126C0 - RFIJA B. ESTADO 3.30 3 1.40 2020-01-31	EUR			1.505	4,30
ES00000122D7 - RFIJA B. ESTADO 3.30 3 4.00 2020-04-30	EUR			1.017	2,91
ES0L02001177 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.503	4,30
ES0L02003066 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.002	2,86
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>6.029</b>	<b>17,23</b>
XS1878191219 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 1.50 2026-09-18	EUR	275	0,70		
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	459	1,17		
ES0213307061 - RFIJA BANKIA 1.12 2026-11-12	EUR	713	1,82		
XS2020580945 - RFIJA INTERNATIONAL COJ 0.50 2023-07-04	EUR	373	0,95		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.820</b>	<b>4,64</b>		
XS0225115566 - RFIJA CAIXA TERRASSA SJ 0.00 2049-08-29	EUR	403	1,03	457	1,31
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>403</b>	<b>1,03</b>	<b>457</b>	<b>1,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.223</b>	<b>5,67</b>	<b>6.487</b>	<b>18,54</b>
ES05051130V9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2020-01-14	EUR			200	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505457012 - PAGARE[PAGARES ORMAZAB]0.00 2020-02-10	EUR			799	2,28
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>				999	2,85
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.223	5,67	7.486	21,39
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.223	5,67	7.486	21,39
GR0114030555 - RFIIA HELLENIC REPUBLI 3.50 2023-01-30	EUR	537	1,37		
NO0010844079 - RFIIA NORWEGIAN GOVERN 1.75 2029-09-06	NOK			516	1,48
GR0114031561 - RFIIA HELLENIC REPUBLI 3.45 2024-04-02	EUR	545	1,39		
MX0MGO000003 - RFIIA MEXICAN BONOS 8.00 2023-12-07	MXN	404	1,03	491	1,40
IT0005329344 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.10 2023-05-15	EUR	1.005	2,56		
NO0010646813 - RFIIA NORWEGIAN GOVERN 2.00 2023-05-24	NOK			518	1,48
MX0MGO000008 - RFIIA MEXICAN BONOS 7.75 2042-12-13	MXN	188	0,48		
EU000A1GRVV3 - RFIIA EUROPEAN STABLI 3.50 2021-06-04	EUR	1.260	3,21		
GR0114029540 - RFIIA HELLENIC REPUBLI 4.38 2022-08-01	EUR	545	1,39	559	1,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.485	11,43	2.085	5,96
PL0000110615 - RFIIA POLAND REPUBLIC 1.79 2024-05-25	PLN			235	0,67
IT0005362634 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2020-02-14	EUR			1.001	2,86
FR0010128835 - RFIIA CAISSE FEDERALE  0.25 2020-05-18	EUR	64	0,16		
EU000A25B885 - RFIIA EUROPEAN STABLI 0.00 2020-02-06	EUR			3.002	8,58
IT0005358152 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2020-01-14	EUR			1.000	2,86
GR0002191576 - RFIIA GREECE, REPUBLIC 0.00 2020-01-03	EUR			999	2,85
IT0005378796 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2020-01-31	EUR			1.001	2,86
EU000A1Z4BZ0 - RFIIA EUROPEAN STABLI 0.25 2020-07-04	EUR			1.004	2,87
EU000A25B9C6 - RFIIA EUROPEAN STABLI 0.00 2020-07-23	EUR	1.002	2,55		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.067	2,71	8.242	23,55
US084664BU46 - RFIIA BERKSHIRE HATHAW 4.40 2042-05-15	USD	875	2,23		
XS0883614231 - RFIIA JPMORGAN CHASE  2.75 2023-01-02	EUR	517	1,32		
XS1861206636 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2028-11-01	EUR	294	0,75		
XS1645651909 - RFIIA BANKIA 6.00 2022-07-18	EUR	308	0,78		
XS1538867760 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2022-04-01	EUR	492	1,25		
US822582AT91 - RFIIA SHELL INTERNATIO 3.62 2042-08-21	USD	364	0,93		
XS1980064833 - RFIIA CITIGROUP  1.25 2029-04-10	EUR	278	0,71		
XS1107291541 - RFIIA BANCO SANTANDER 6.25 2021-09-11	EUR	271	0,69		
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	471	1,20		
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	275	0,70		
BE6282030194 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 3.88 2026-05-24	EUR	503	1,28		
US023135AQ91 - RFIIA AMAZON.COM INCI 4.95 2044-12-05	USD	952	2,43		
XS1619422865 - RFIIA BBVA-BBV 5.88 2050-11-24	EUR	338	0,86		
XS1917601582 - RFIIA HSBC HOLDINGS 1.50 2024-12-04	EUR	491	1,25		
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	471	1,20		
US404280BC26 - RFIIA HSBC HOLDINGS 6.88 2021-06-01	USD	448	1,14	469	1,34
XS1991397545 - RFIIA BANCO SABADELL 1.75 2024-05-10	EUR	372	0,95	413	1,18
XS1978668298 - RFIIA NIB CAPITAL BANK 2.00 2024-04-09	EUR	493	1,26	524	1,50
XS1812887443 - RFIIA BISHOPSGATE ASSE 1.62 2026-04-27	EUR	498	1,27		
US037833AL42 - RFIIA APPLE INC 3.85 2043-05-04	USD	648	1,65		
XS1565699763 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 1.12 2023-08-15	EUR	237	0,60		
XS2063261155 - RFIIA SWEDBANK AB 0.25 2024-10-09	EUR	462	1,18	493	1,41
US01609WAU62 - RFIIA ALIBABA GROUP HOI 4.00 2037-12-06	USD	621	1,58		
FR0013452893 - RFIIA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14	EUR	945	2,41		
XS1107731702 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2021-09-10	EUR	500	1,27		
FR0011462571 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.25 2023-04-06	EUR			320	0,92
XS2149207354 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.38 2025-03-27	EUR	422	1,08		
XS1842961440 - RFIIA NORDEA BANK AB 0.88 2023-06-26	EUR	486	1,24		
DE000A2YNGV1 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	706	1,80		
USF1R15XK441 - RFIIA BNP PARIBAS 7.62 2021-03-30	USD			472	1,35
FR0013399060 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.62 2024-01-30	EUR	292	0,74	323	0,92
XS1505884723 - RFIIA EASYJET PLC 1.12 2023-10-18	EUR	227	0,58		
XS1998904921 - RFIIA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR			522	1,49
XS1531060025 - RFIIA KNORR-BREMSE AG  0.50 2021-12-08	EUR	984	2,51		
XS1747444245 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.38 2023-07-10	EUR	479	1,22		
XS1489186947 - RFIIA KFW 1.00 2021-10-12	NOK	261	0,67	300	0,86
DE000A2RYD91 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 1.38 2026-06-26	EUR	474	1,21		
XS1948611840 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	285	0,73		
US85771PAL67 - RFIIA EQUINOR ASA 3.95 2043-05-15	USD	399	1,02		
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR	469	1,20		
XS2117485677 - RFIIA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	425	1,08		
XS1811435251 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.66 2028-04-25	EUR	293	0,75		
USU07265AC20 - RFIIA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD			422	1,21
CH0236733827 - RFIIA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR			526	1,50
FR0013455862 - RFIIA APICIL PREVOYANC 4.00 2029-10-24	EUR			555	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.326	46,72	5.340	15,27
DE000DL19UQ0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.62 2021-02-12	EUR	295	0,75		
NL0000116150 - RFIIA AEGON 0.02 2049-07-15	EUR	167	0,42	236	0,67
FR0008131403 - RFIIA BNP PARIBAS 1.15 2020-09-30	USD	124	0,32	135	0,39
XS1195632911 - RFIIA NYKREDIT REALKR 6.25 2020-10-26	EUR	488	1,24	522	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0047524268 - RFIJA ROTHSCHILD CONT 2.38 2049-09-29	USD	147	0,37	157	0,45
XS1317439559 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR	499	1,27	304	0,87
XS0203470157 - RFIJA AXA 0.07 2049-10-29	EUR	114	0,29	147	0,42
XS0284308417 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2022-01-26	EUR	167	0,42		
USF1R15XK441 - RFIJA BNP PARIBAS 7.62 2021-03-30	USD	442	1,13		
GB0040024555 - RFIJA AUST & NZ BANKIN 2.09 2050-04-30	USD	136	0,35	161	0,46
NL0000116127 - RFIJA ING GROEP NV 0.00 2050-12-31	EUR	201	0,51	257	0,74
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	493	1,26	520	1,49
CH0236733827 - RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	493	1,26		
XS1584041252 - RFIJA BNP PARIBAS 0.46 2022-09-22	EUR	386	0,98		
XS0207764712 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.18 2049-12-29	EUR	251	0,64	296	0,85
US00206RCL42 - RFIJA AT AND T INC 2.45 2020-06-30	USD			447	1,28
NL0000116168 - RFIJA AEGON 1.90 2050-04-15	USD	129	0,33		
US05946KAD37 - RFIJA BBVA-BBV 3.00 2020-10-20	USD			450	1,28
XS1893632221 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.25 2020-10-16	EUR	995	2,54		
XS1404935204 - RFIJA BANKINTER S.A 8.62 2049-11-10	EUR	763	1,95		
XS0903345220 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 1.50 2020-07-15	EUR	1.008	2,57		
XS0997484430 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.12 2020-11-27	EUR			516	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.297	18,60	4.150	11,87
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		31.173	79,46	19.816	56,65
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		31.173	79,46	19.816	56,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		31.173	79,46	19.816	56,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		33.396	85,13	27.302	78,04

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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado esta operativa en el período