

## RENTAMARKETS SEQUOIA, FI

Nº Registro CNMV: 5209

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,90	1,90	2,56	7,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,41	-0,34	-0,26

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	18.456,58	10.954,78	24	17	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE B	10.649,21	10.649,21	1	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	11.098,75	10.687,54	45	44	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE G	279.848,37	279.848,37	3	3	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	7.333,77	7.707,66	43	45	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.780	1.179	150	
CLASE B	EUR	1.032	765		
CLASE E	EUR	1.086	994	1.000	
CLASE G	EUR	27.399	26.791		
CLASE F	EUR	715			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	96,4627	94,9590	99,8461	
CLASE B	EUR	96,8616	95,2486		
CLASE E	EUR	97,8780	95,7096	99,8839	
CLASE G	EUR	97,9080	95,7329		
CLASE F	EUR	97,5261			

(\*)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	0,19	0,01	0,20	0,56	0,09	0,65	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE G		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio

CLASE F		0,13		0,13	0,36		0,36	patrimonio	0,02	0,07	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,58	0,16	0,75	0,68	-1,63	-4,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,09	08-07-2019	-0,22	07-02-2019		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,18	27-09-2019	0,23	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,02	0,76	1,03	1,23	1,25	1,42			
<b>Ibex-35</b>	12,14	13,22	11,06	12,24	15,73	13,54			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,19	0,22	0,15	0,19	0,39	0,70			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,06	2,06	2,10	2,14	2,18	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.

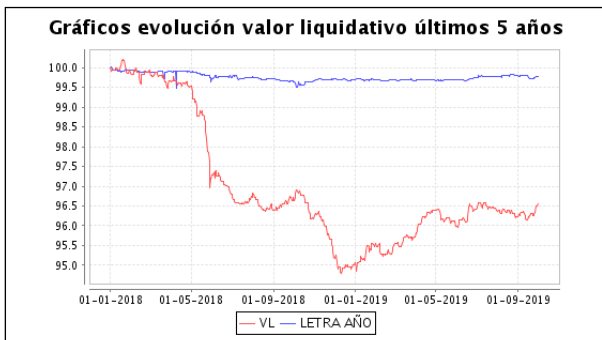
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,22	0,22	0,22	0,35	0,89			

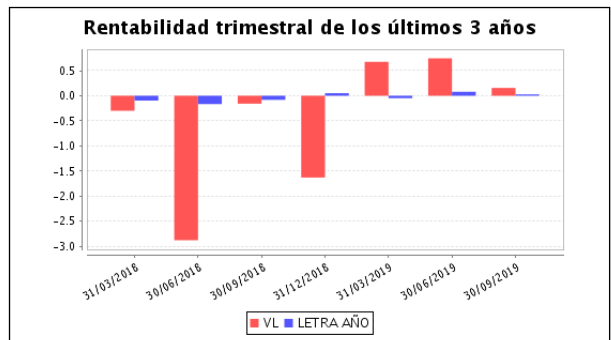
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	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	1,69	0,17	0,80	0,72	-1,63				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	08-07-2019	-0,23	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	27-09-2019	0,24	16-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,09	0,82	1,10	1,30	1,25	1,54			
Ibex-35	12,14	13,22	11,06	12,24	15,73	13,54			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,15	0,19	0,39	0,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,93	0,93	0,95						

(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.

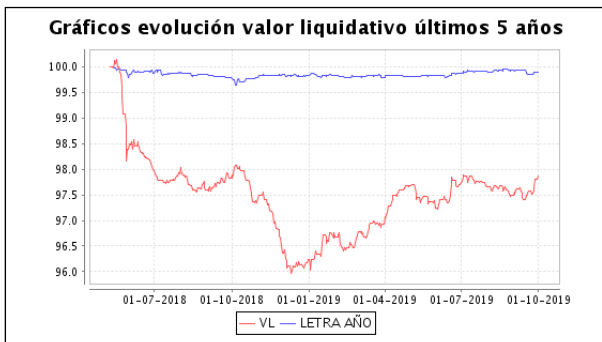


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,22	0,22	0,21	0,22	0,58			

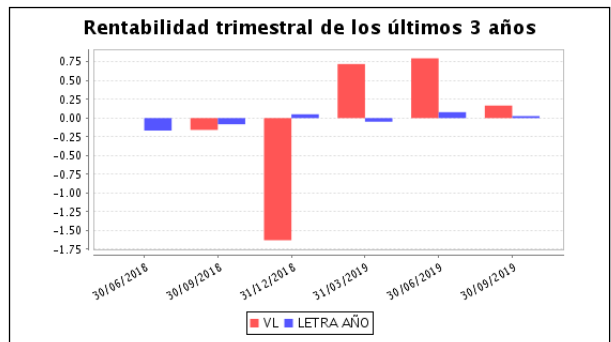
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,27	0,36	0,99	0,91	-1,44	-4,18			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	08-07-2019	-0,23	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	27-09-2019	0,25	16-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,09	0,82	1,10	1,30	1,25	1,43			
Ibex-35	12,14	13,22	11,06	12,24	15,73	13,54			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,15	0,19	0,39	0,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,97	1,97	2,01	2,05	2,09	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.

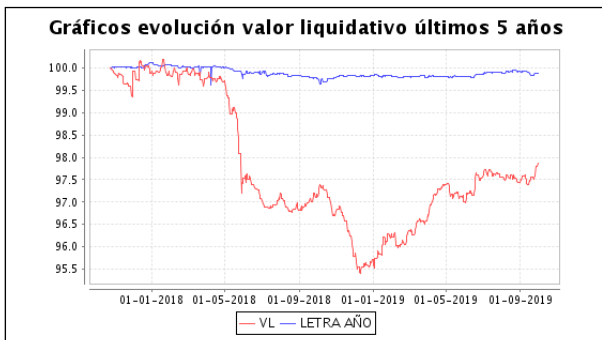
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,03	0,03	0,03	0,05	0,14			

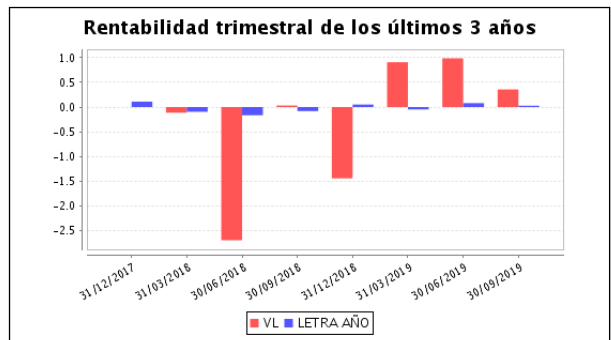
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,27	0,36	0,99	0,91	-1,44	-4,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	08-07-2019	-0,23	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	27-09-2019	0,25	16-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,09	0,82	1,10	1,30	1,25				
Ibex-35	12,14	13,22	11,06	12,24	15,73				
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,15	0,19	0,39				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,01	2,01	2,05	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.

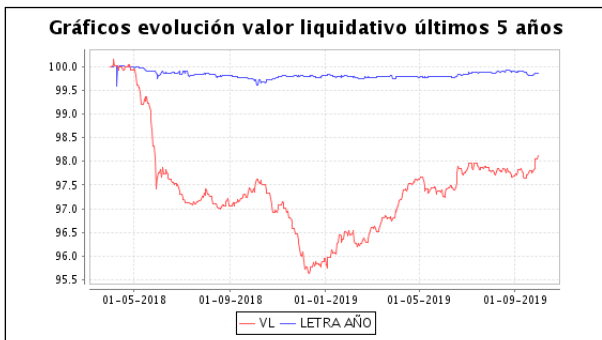
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11			

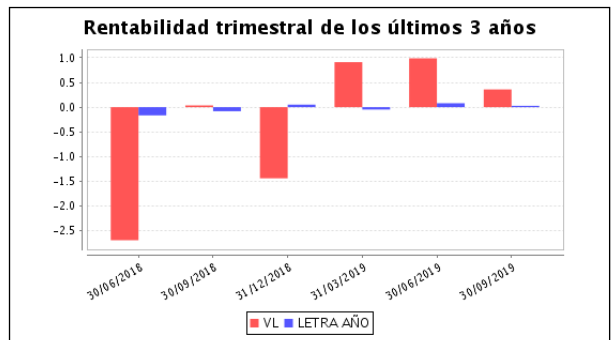
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	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		0,23	0,86						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	08-07-2019	-0,23	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	27-09-2019	0,24	16-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,05	0,82	1,10	1,21					
Ibex-35	12,14	13,22	11,06	12,24					
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,15	0,19					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

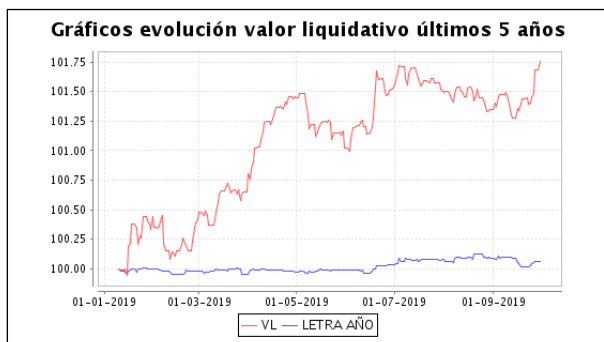
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,16	0,15	0,14					

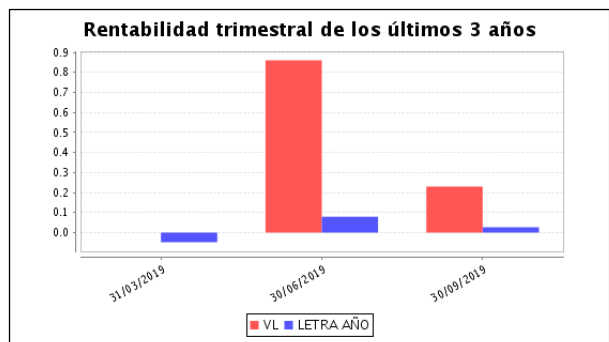
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	31.727	116	0,34
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	12.221	116	-3,27
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	43.948	232	-0,66

\*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	25.900	80,90	25.487	81,74
* Cartera interior	6.997	21,86	14.938	47,91
* Cartera exterior	18.824	58,80	10.709	34,35
* Intereses de la cartera de inversión	79	0,25	-160	-0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.044	18,88	5.633	18,07
(+/-) RESTO	69	0,22	59	0,19
TOTAL PATRIMONIO	32.013	100,00 %	31.179	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)	31.179	30.350	29.729	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,29	1,73	5,22	36,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,34	0,97	2,18	-63,87
(+ ) Rendimientos de gestión	0,39	1,01	2,32	-60,36
+ Intereses	0,21	-0,53	-0,04	-140,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,26	1,77	4,49	-26,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,12	-0,20	-2,21	468,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,02	0,07	-258,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,14	14,18
- Comisión de gestión	-0,02	-0,02	-0,05	29,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	3,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-28,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	325,59
- 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



	% 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>32.013</b>	<b>31.179</b>	<b>32.013</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

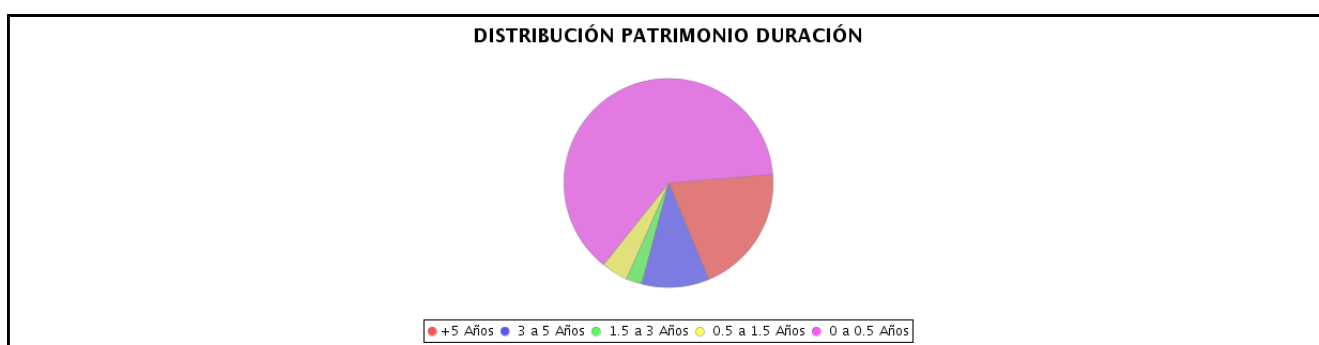
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.297	19,67	7.438	23,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	700	2,18	500	1,60
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			7.000	22,45
TOTAL RENTA FIJA	6.997	21,85	14.938	47,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.997	21,85	14.938	47,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.375	57,39	10.652	34,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	400	1,25		
TOTAL RENTA FIJA	18.774	58,64	10.652	34,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.774	58,64	10.652	34,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.772	80,49	25.590	82,06

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
FUT. EUR/USD STYLE 2PM 06/20	Compra de opciones "put"	1.319	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 2PM 06/20	Compra de opciones "call"	1.319	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2638	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2638	
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/19	Futuros vendidos	5.247	Inversión
AXA FLOAT PERPETUAL	Compras al contado	121	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/19	Futuros vendidos	683	Inversión
BAYER US FINANCE LLC 4.375 15/12/2028	Ventas al contado	395	Inversión
Total subyacente renta fija		6446	
CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	413	Inversión
FUT. MXP/USD 12/19 (CME)	Futuros vendidos	230	Cobertura
FUT. SFZ9 CHF/USD 12/19	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT. MXP/USD 12/19 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. SFZ9 CHF/USD 12/19	Futuros comprados	462	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.777	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		3882	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		10328	

#### 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. Participes 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

Participaciones significativas: 24447584.23 - 78.11%  
 Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por: 813.772.697,7 - 2.565,01%  
 Se han realizado operaciones vinculadas con una entidad del rupo de la gestora, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 40.195.362,81 - 126,7%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El cierre del trimestre ha dejado un sabor agri dulce, y sobre todo de incertidumbre, en los mercados financieros. A pesar de haber cumplido los principales bancos centrales con el guion esperado, reduciendo tipos y extendiendo las medidas no convencionales, los mercados de renta fija han mostrado una vulnerabilidad reflejo de las elevadas expectativas que habían inflado sobremanera las valoraciones. Las voces discrepantes dentro del BCE tras su reunión en septiembre (con renuncia del Miembro del Consejo perteneciente al Bundesbank incluida), la urgencia a implementar políticas fiscales que favorezcan la demanda interna en Europa, una Reserva Federal que asegura que el ajuste de tipos es transitorio y un Banco Central de Japón que reduce los importes de compra de bonos a largo plazo para dar respiro a la banca, parecen indicar que estamos ante un cambio de paradigma. Y es que la debilidad económica en datos macro ha pasado de ser interpretada de más QE a mayor urgencia en aplicar políticas fiscales que favorezcan el crecimiento.

Esto ha hecho mella en los mercados de renta fija, que se han debilitado desde las últimas reuniones de los bancos centrales europeo y americano, y han impulsado notablemente a los mercados de renta variable, que ahora se encuentran cotizando en la zona de máximos del año. Pero sin duda lo más significativo es el retorno de las correlaciones negativas entre renta fija y renta variable, lo cual corrobora el cambio de paradigma. La relación entre el riesgo/beneficio (ratio de Sharpe) de una cartera global vuelve a encontrarse en su media histórica de las últimas 4 décadas. Esto, unido a las valoraciones, nos ha llevado a incrementar la liquidez desde un punto de vista oportunista, a la espera de volver a encontrar momentos de mayor tensión en el futuro.

### Datos macro

En términos de actividad, ha continuado la desaceleración global de los principales indicadores, quizás el más llamativo el ISM, que se sitúa tanto en Europa como en EE.UU por debajo de la zona de 50. Aunque no solamente este, producción industrial, bienes duraderos e incluso algunos indicadores de confianza empresarial se están ralentizando. Concretamente en Europa los PIBs preocupan, especialmente la debilidad del alemán, e incluso el español que venía siendo la nota positiva de todos ellos, empieza también a mostrar signos de menor fortaleza.

En la parte de precios no hay mayor novedad. Las lecturas siguen siendo muy bajas, especialmente en Europa, y como decimos, si en EE.UU con un ciclo de crecimiento robusto de 10 años se ha generado una inflación promedio del 1.8%, el target actual de BCE parece totalmente desfasado e inalcanzable. A las pruebas nos remitimos y vemos como para el agregado europeo estamos en el 0.9%.

### Tipos de interés y crédito

Fruto de lo anterior es la situación de tipos negativos en la mayoría de los países desarrollados. Así una gran parte de países tienen los tipos en negativo incluso las TIRs de los bonos hasta los 10 años se mueven en territorio negativo, lo que no deja lugar a dudas del panorama al que nos enfrentamos, en este mundo de lo que antes se denominada exuberancia irracional pero en tipos de interés. Pone de manifiesto, que allá donde encontramos al menos un tipo y plazo positivo implica generalmente asumir un riesgo divisa, o subordinaciones o calidades crediticias demasiado bajas.

En lo que llevamos de 2019 hemos asistido a una vuelta en V del comportamiento de los diferenciales del año anterior, hasta situarnos en niveles mínimos actualmente. En este sentido merece la pena observar los diferenciales entre IG y HY medidos por los índices de Itraxx, que se mantienen también en un rango relativamente estrecho. Llevamos ya 5 años donde la compresión iniciada a finales del 2013 se ha mantenido estable.

### Cartera

Dada la falta de liquidez en el mercado de crédito, unido a un excesivo posicionamiento, expectativas y a valoraciones, consideramos que asumir riesgo no está adecuadamente remunerado y por ello el trimestre ha estado caracterizado por una reducción de riesgo sustancial en la cartera. No sólo en términos de duración o calidad crediticia, sino también en términos de exposición a la clase, habiendo incluso a conseguir una duración ligeramente negativa en septiembre.

Es por ello que tomamos beneficios en la cartera de Cocos y LT2 financieros, los activos con mayor beta sin duda, tras unos excelentes resultados. Adicionalmente empezamos a invertir en bonos gubernamentales fuera de la zona euro, buscando no sólo rentabilidades atractivas en términos relativos, sino también la liquidez y protección que aportan en caso de un flight to quality.

El fondo tiene exposición en divisas distintas del euro: un 9.18% en dólar americano, 3.32% en corona noruega, 2.22% en

zloty polaco, 1.56% en peso mejicano, 1.17% corona checa y 0.15% en libra esterlina. La posición en dólares americanos y pesos mejicanos está cubierta mediante futuros casi en su totalidad, siendo su posición neta de +1.55% y +0.84% respectivamente. Adicionalmente, se tiene una posición larga, mediante futuros, del +1.44% en la corona suiza. Además, mantiene una estrategia de inversión mediante opciones en USD, siendo la posición de esta pequeña.

#### Principales magnitudes

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 1.32% y la duración de +0.53 años; y de 0.53% y -1.32 años, respectivamente, si tenemos en cuenta las coberturas con 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 +1.78 años, considerando como fecha de vencimiento la primera call en caso de los bonos perpetuos.

El rating medio de la cartera es A- (liquidez incluida).

La volatilidad de la cartera es del 1.08% (diaria de los últimos 12 meses), sin cambios respecto a meses anteriores.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue del +0.16% en la clase A, +0.17% en la clase B, +0.36% en la clase E, +0.23% en la clase F y +0.36% en la clase G. Así, la rentabilidad en el año presente se situó en +1.58% en la clase A, +1.69% en la clase B, +2.27% en la clase E y +2.27% en la clase G. Notar que la clase F es de reciente creación, y obtuvo una rentabilidad del +1.75% desde su fecha de creación, 10 de enero.

La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre ha sido del +0.22%, situación que hace positiva 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 0.8 millones de euros en el trimestre, hasta alcanzar los 32.0 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 116, habiéndose incrementado en 6 durante el trimestre.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el trimestre fueron de 0,22% en la clase A, 0.22% la clase B, 0.03% la clase E, 0.16% la clase F y 0.03% la clase G (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,09% (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 divisas, 3.9 Mill en futuros sobre divisas y 5.9 Mill en futuros con subyacente de renta fija.

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).

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02001177 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	501	1,57		
ES0L01912069 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	2.004	6,26		
ES0L01907127 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			3.004	9,63
ES0L01911152 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	2.004	6,26		
ES0L01910113 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.002	3,13	1.002	3,21
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.511</b>	<b>17,22</b>	<b>4.006</b>	<b>12,84</b>
US05964HAF29 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.80 2028-02-23	USD	385	1,20	898	2,88
XS1793250041 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR			569	1,82
XS1404935204 - RFIJA BANKINTER S.A 8.62 2049-11-10	EUR			897	2,88
XS1880365975 - RFIJA BANKIA 6.38 2023-09-19	EUR			687	2,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>385</b>	<b>1,20</b>	<b>3.051</b>	<b>9,78</b>
XS0225115566 - RFIJA CAIXA TERRASSA S 0.00 2049-08-29	EUR	401	1,25	381	1,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>401</b>	<b>1,25</b>	<b>381</b>	<b>1,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.297</b>	<b>19,67</b>	<b>7.438</b>	<b>23,84</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES050511317V - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2019-07-09	EUR			500	1,60
ES05051132A9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2019-10-15	EUR	200	0,62		
ES05051131U9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2019-10-01	EUR	500	1,56		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		700	2,18	500	1,60
ES00000122T3 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.43 2019-07-01	EUR			7.000	22,45
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				7.000	22,45
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.997	21,85	14.938	47,89
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.997	21,85	14.938	47,89
NO0010844079 - RFIJA NORWEGIAN GOVERN 1.75 2029-09-06	NOK	530	1,66	529	1,70
CZ0001004600 - RFIJA CZECH REPUBLIC I 0.45 2023-10-25	CZK	375	1,17		
MX0MGO0000R8 - RFIJA MEXICAN BONOS 7.75 2042-12-13	MXN	487	1,52		
US168863DL94 - RFIJA CHILE GOVERNMENT  3.50 2050-01-25	USD			448	1,44
US195325CX13 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.50 2026-01-28	USD	503	1,57		
PL0000109153 - RFIJA POLAND REPUBLIC 1.75 2021-07-25	PLN	460	1,44		
PL0000111498 - RFIJA POLAND REPUBLIC 2.75 2029-10-25	PLN	245	0,76		
NO0010572878 - RFIJA NORWEGIAN GOVERN 3.75 2021-05-25	NOK	528	1,65		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		3.127	9,77	977	3,14
IT0005365462 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2019-09-30	EUR			1.001	3,21
PTPBTEGE0037 - RFIJA PORTUGAL TREASUR 0.00 2019-11-22	EUR	1.001	3,13		
EU000A25B844 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2019-12-05	EUR	3.003	9,38		
EU000A25B802 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2019-10-10	EUR	3.002	9,38		
GR0002188549 - RFIJA GREECE, REPUBLIC 0.00 2019-10-04	EUR	999	3,12	999	3,20
GR0002191576 - RFIJA GREECE, REPUBLIC 0.00 2020-01-03	EUR	999	3,12		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		9.005	28,13	2.000	6,41
USU07265AF50 - RFIJA BAYER US FINANCE 4.38 2028-12-15	USD	395	1,23	372	1,19
FR0013399060 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.62 2024-01-30	EUR	321	1,00	312	1,00
FR0011462571 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.25 2023-04-06	EUR	318	0,99	313	1,00
XS1978668298 - RFIJA NIB CAPITAL BANK 2.00 2024-04-09	EUR	524	1,64	516	1,65
XS1918887156 - RFIJA BANCO SABADELL 5.38 2028-12-12	EUR			660	2,12
XS0997484430 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.12 2020-11-27	EUR	517	1,62		
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR			533	1,71
USU07265AC20 - RFIJA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	432	1,35		
FR0013262912 - RFIJA LAGARDERE SCA 1.62 2024-06-21	EUR	510	1,59	503	1,61
XS1991397545 - RFIJA BANCO SABADELL 1.75 2024-05-10	EUR	413	1,29	407	1,31
USF12033TP59 - RFIJA GROUPE DANONE 2.95 2026-11-02	USD	470	1,47		
XS1799938995 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR			516	1,66
XS2032657608 - RFIJA CREDIT ANDORRA S 7.00 2029-07-19	EUR	707	2,21		
XS1910948329 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.25 2030-11-18	EUR			455	1,46
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS  3.75 2026-09-15	EUR			304	0,98
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR			743	2,38
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		4.608	14,39	5.634	18,07
GB0047524268 - RFIJA ROTHSCHILD 2.38 2049-09-29	USD	135	0,42	127	0,41
XS0207764712 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.37 2049-12-29	EUR	257	0,80	242	0,77
GB0040024555 - RFIJA AUST & NZ BANKIN 2.77 2050-04-30	USD	151	0,47	148	0,47
NL0000116127 - RFIJA ING GROEP NV 0.00 2050-12-31	EUR	229	0,71	205	0,66
NL0000116150 - RFIJA AEGON 0.00 2049-07-15	EUR	212	0,66	188	0,60
XS1619422865 - RFIJA BBVA-BBV 5.88 2050-11-24	EUR			622	2,00
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	527	1,65		
FR0008131403 - RFIJA BNP PARIBAS 2.14 2020-09-28	USD	124	0,39	117	0,38
XS1720572848 - RFIJA BANCO SABADELL 6.12 2022-11-23	EUR			392	1,26
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		1.635	5,10	2.041	6,55
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		18.375	57,39	10.652	34,17
ES0505287161 - PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2019-10-18	EUR	400	1,25		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		400	1,25		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		18.774	58,64	10.652	34,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		18.774	58,64	10.652	34,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		25.772	80,49	25.590	82,06

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