

M&R RENTA FIJA Y PATRIMONIO, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 648

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A.
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7,
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. La exposición máxima a la renta variable será del 30%, aunque normalmente será inferior al 15%. El resto será en renta fija y mercado monetario, de emisores públicos o privados. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado) ni por rating de emisión / emisor ni duración, ni por capitalización bursátil ni por sector económico. Se podrá invertir en países emergentes. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. 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.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,54	0,58	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,14	-0,21	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	390.553,00	544.504,00
Nº de accionistas	115,00	121,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.642	9,3243	9,2086	9,4528
2015	4.252	9,0375	8,9796	10,7565
2014	3.643	9,9818	9,6725	10,2860
2013	2.775	9,7899	9,3560	9,7899

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,44	0,00	0,44	0,87	0,00	0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

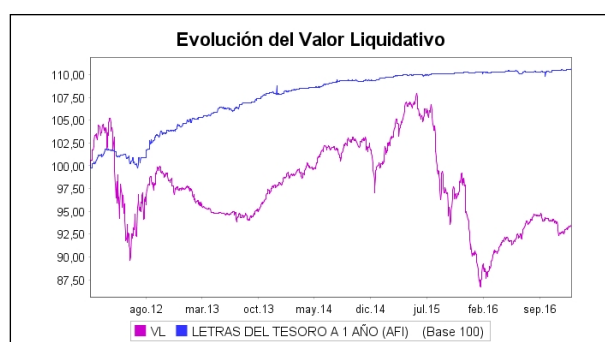
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
3,17	-0,75	1,64	1,85	0,42	-9,46	1,96	0,49	0,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,33	0,29	0,28	0,30	1,24	1,24	1,37	0,00

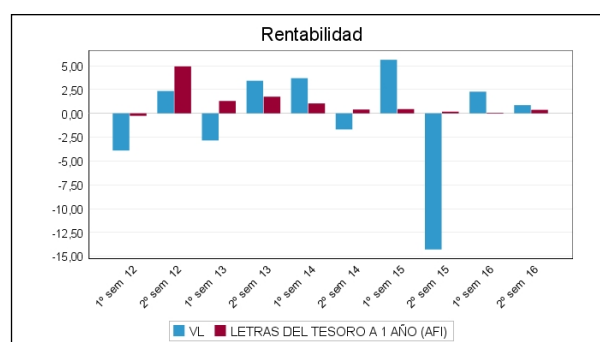
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.426	94,07	4.372	86,87
* Cartera interior	226	6,21	323	6,42
* Cartera exterior	3.145	86,35	4.004	79,55
* Intereses de la cartera de inversión	55	1,51	45	0,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	143	3,93	598	11,88
(+/-) RESTO	73	2,00	63	1,25
TOTAL PATRIMONIO	3.642	100,00 %	5.033	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.033	4.252	4.252	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-32,83	13,37	-17,18	-322,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,13	2,76	3,97	-62,91
(+) Rendimientos de gestión	1,77	3,35	5,20	-52,12
+ Intereses	2,24	2,27	4,51	-10,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,40	1,47	4,77	109,75
± 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)	-3,87	-0,01	-3,68	66.796,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,38	-0,39	-101,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,59	-1,23	-1,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,44	-0,43	-0,87	-6,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,08	-0,17	6,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,07	-5,40
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	970,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.642	5.033	3.642	

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

3. Inversiones financieras

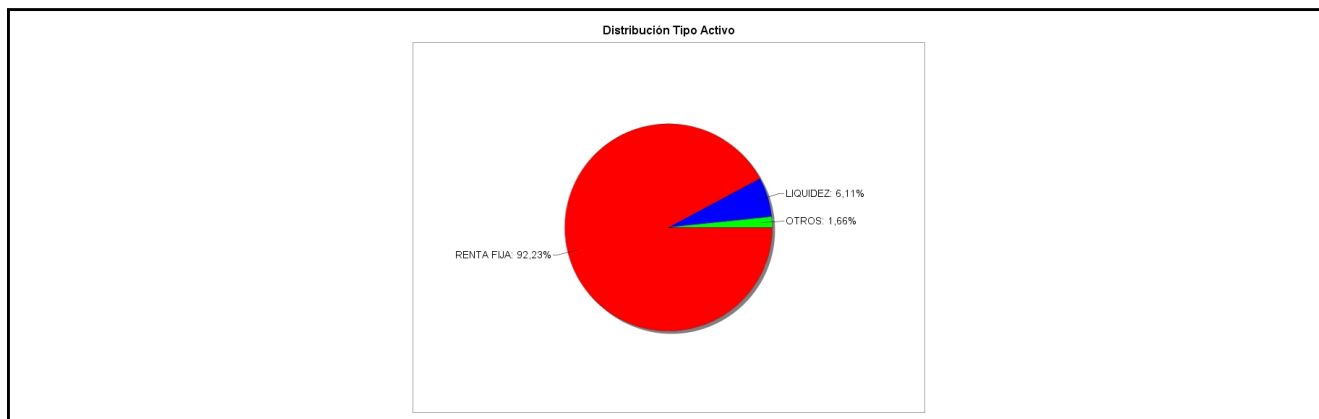
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	214	5,87	323	6,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	214	5,87	323	6,43
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	214	5,87	323	6,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.145	86,36	4.004	79,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.145	86,36	4.004	79,56
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.145	86,36	4.004	79,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.358	92,23	4.327	85,99

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/03/17)	2.382	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2382	
TOTAL OBLIGACIONES		2382	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X	
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 31/08/2016 se notifica que a fecha 29 de Agosto, M&R RENTA FIJA Y PATRIMONIO, SICAV, SA, inscrita con el número 648 tuvo un descubierto en la cuenta corriente del depositario superior al 5% del patrimonio de la Sociedad, dicha situación quedó subsanada con fecha 30 de Agosto. A fecha 21/11/2016 la CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: ROYAL BANK OF CANADA (RBC) Nuevo grupo: BANCA MARCH

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

A 31/12/2016 existían dos participaciones que representaban el 28,9 y el 23,3 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre ha venido marcado por dos sorpresas: el Brexit en la primera parte del semestre que suponía un alto en las expectativas de crecimiento, y la victoria de Trump que tiene consecuencias positivas en actividad económica. Además China ha mostrado signos del resurgir de su crecimiento económico. Todo un espaldarazo para el mejor tono económico global.

Los bonos han puesto precio a la expectativa de mayores tasas de interés y las bolsas han reflejado las expectativas de mayor actividad económica y entorno empresarial.

En el semestre el índice de bolsa estadounidense SP500 se ha anotado un +6,7% (+9,5% en 2016), el índice de bolsa europeo Stoxx 600 un +9,4% (-1,9% en 2016), y el índice de bolsa emergente MSCI Emergentes un contundente +1,9% (+8,8% en 2016).

En el total del año 2016, el índice SP500 ha subido un +9,5%, llegando a caer hasta un -10,5% a mediados de febrero. Las bolsas europeas se han comportado peor; así, el índice Stoxx Europe 600 ha terminado el año en negativo del -1,9%, y hacia mitad de febrero acumulaba unas pérdidas del -17%. Finalmente el índice MSCI de bolsas emergentes que recortó un -12,2% a mediados de enero, ha terminado el año con una subida acumulada del +8,8% debido a los mejores precios de las materias primas principalmente el petróleo. Así pues, termina el año y refleja ganancias de casi el +10% para EEUU y emergentes, mientras que Europa ha terminado casi plana pero en negativo de casi el -2%.

El petróleo de referencia en EEUU ha seguido subiendo en el segundo semestre un +9,7%, y acaba el año anotándose un rebote espectacular del +45,3%.

El mercado de bonos no ha tenido un buen comportamiento en el cuarto trimestre ya que con la victoria de Trump, los inversores prevén que se acelere el crecimiento y aumente la inflación (el mercado laboral en pleno empleo, el proteccionismo, las barreras a la inmigración, imprevisibilidad de Trump, aumento del stock de deuda por recortes de impuestos y puesta en marcha de nuevas infraestructuras, etc.). Además el mercado de bonos venía conseguir precios altos por el miedo a la desaceleración que representaba la sorpresa del Brexit. Incluso se especulaba con que la Reserva Federal subiese tan solo tímidamente los tipos de interés. Las políticas pro-crecimiento y además proteccionistas de Trump, suponen un vuelco al alza en las expectativas de subidas de tipos de interés por mayor actividad económica y a la vez por mayores tensiones inflacionistas. Además existe una prima de riesgo por las sorpresas y consecuencias de alguien tan imprevisible como Trump, y por el efecto negativo en el aumento de la Deuda de EEUU por el plan de bajada de impuestos mezclado con aumento de gasto público en inversiones de la nueva Administración.

Europa ha reaccionado más suavemente que EEUU al aumento en toda la curva de tipos de interés, ya que el BCE sigue con su programa de recompra y la inflación sigue estando por debajo del objetivo.

En el segundo semestre, a diferencia del primero, los bonos con grado de inversión se han comportado bastante peor que los bonos de alta rentabilidad. En el primer semestre la fuerte caída de materias primas afectó a los bonos de las empresas más endeudadas (vinculadas a materias primas y emergentes). Pero en la segunda parte del año las empresas con alto endeudamiento se han comportado bien porque ha pesado más la recuperación de las materias primas, la estabilización /mejora de los emergentes, y la mejora de la actividad económica global. A los bonos con grado de inversión les ha afectado en el cuarto trimestre de manera notable la perspectiva de endurecimiento crediticio, y la expectativa de subidas de tipos de interés por la mejora económica en EEUU y por las mayores expectativas de inflación en éste país.

Ante el vuelco que ha supuesto la elección de Trump, los inversores en el mercado de bonos han apostado por los bonos de empresas de alta rentabilidad, puesto que son las que más se podrían beneficiar de un incremento en la actividad global y por la recuperación del precio de las materias primas.

Si tomamos como referencia las Letras del Tesoro a 1 año, este benchmark ha tenido un resultado positivo del +0,38% en el cuarto trimestre, con una volatilidad del 0,87%.

En el cuarto trimestre de 2016 el valor liquidativo de la sociedad se ha apreciado un +0,87% (con una volatilidad del 2,3%). El valor liquidativo se ha visto afectado positivamente porque el pago de cupones ha compensado el

comportamiento en precios de los bonos, tanto de los con grado de inversión como de los de alta rentabilidad.

El número de accionistas de la sociedad ha pasado en el segundo semestre de 121 a 115. Existen un total de 390.553 acciones en circulación.

La exposición a bolsa es nula.

En cuanto al ratio de costes TER del cuarto trimestre es del 0,33%, y para el conjunto del año es del 1,2%. El apalancamiento es prácticamente nulo, si bien al existir compromisos en derivados (que no son de inversión sino que son de cobertura de divisa) el importe comprometido es del 9,65%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite conjunto del 40% de los activos con un peso superior al 5%.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.039.469,52€, de los que 1.694.332,91€ han sido en concepto de remuneración fija, y 345.136,61€ en concepto de remuneración variable, recibida por 44 y 14 beneficiarios respectivamente. Las remuneraciones basadas en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la SGIIC como compensación por la gestión y excluida toda participación en los beneficios de la IIC obtenida como rendimiento del capital invertido por la SGIIC en la IIC ha sido de 308.536,61€

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 7, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 29987,86€

Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que, en virtud de dicho cargo, perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC.

"La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIIC SA se basa en dos principios:

- no se ofrecerán incentivos por asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC.

- será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.

Así pues, en primer lugar se distingue entre dos grandes tipologías de empleados: aquéllos cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas y los que no.

En el primer grupo encontramos los miembros del consejo de administración y los gestores de las IIC, y en el segundo grupo al resto de los empleados.

1) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los miembros de los departamentos de administración de IIC, control, atención al cliente, administración de la SGIIC y miembros del departamento de gestión sin IIC a su cargo.

La remuneración para este grupo de trabajadores se basa en un importe fijo, sin compromisos por contrato de retribuciones variables. En función de su desempeño personal, del funcionamiento de su departamento y de la SGIIC en general, se pueden conceder complementos salariales.

El departamento de Control depende jerárquicamente del Consejo de Administración, por lo que es éste quien determinará su retribución.

2) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales sí inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los empleados gestores de IIC y los miembros del consejo de administración.

Los empleados miembros del consejo de administración tienen un sueldo fijo en función de las responsabilidades asumidas, comités de los que forme parte y de su labor efectivamente desarrollada.

Los empleados gestores de IIC tienen una parte del sueldo establecida por contrato como remuneración fija, en función de las IIC gestionadas y de la valía aportada.

Paralelamente, podrán recibir una remuneración variable basada en el resultado generado por la o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC.

En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- el cumplimiento del gestor de la normativa reguladora de su actividad: en función del correcto cumplimiento de las exigencias de la normativa vigente y de los protocolos de actuación propios de GESIURIS AM se determinará la posible remuneración variable asignada al gestor."

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1117299211 - RENTA FIJA CAMPOFRIO FOOD 3,38 2022-03-15	EUR	104	2,86	101	2,01
XS0975256685 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	0	0,00	114	2,26
XS1048307570 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 4,63 2021-04-01	EUR	104	2,85	104	2,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		208	5,71	319	6,34
XS0882237729 - RENTA FIJA ABENGOA FINANCE SAU 0,00 2018-02-05	EUR	6	0,16	4	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6	0,16	4	0,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		214	5,87	323	6,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		214	5,87	323	6,43
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		214	5,87	323	6,43
XS0848940523 - RENTA FIJA ANADOLU EFES 3,38 2022-11-01	USD	165	4,53	160	3,18
XS0579851949 - RENTA FIJA ESKOM HOLDINGS LTD 5,75 2021-01-26	USD	0	0,00	178	3,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		165	4,53	338	6,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
USP37100AA51 - RENTA FIJA EMPR ENERG DE BOGOTA 6,13 2021-11-10	USD	196	5,37	0	0,00
XS1242327168 - RENTA FIJA BRF SA 2,75 2022-06-03	EUR	102	2,79	98	1,95
XS0953215349 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	0	0,00	113	2,24
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	46	1,27	46	0,91
US31428XAY22 - RENTA FIJA FEDEX CORP 4,00 2024-01-15	USD	50	1,38	50	0,99
USP9047EAA66 - RENTA FIJA TELEFONICA CHILE 3,88 2022-10-12	USD	191	5,25	186	3,69
US022249BA36 - RENTA FIJA ALCOA INC 6,50 2018-06-15	USD	153	4,21	146	2,90
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	108	2,96	217	4,31
US380956AF94 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 3,63 2021-06-09	USD	96	2,63	93	1,84
US03523TBP21 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 2,50 2022-07-15	USD	139	3,81	137	2,72
FR0011439900 - RENTA FIJA TEREOS FINANCE 4,25 2020-03-04	EUR	102	2,81	100	1,98
XS1028955760 - RENTA FIJA GLENCORE FUNDING LLC 3,13 2019-04-29	USD	182	5,00	169	3,36
US92857WBC38 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 2,95 2023-02-19	USD	184	5,05	181	3,59
FR0011965177 - RENTA FIJA AIR FRANCE - KLM 3,88 2021-06-18	EUR	206	5,67	203	4,03
XS1167308128 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	155	4,27	145	2,89
FR0010804500 - RENTA FIJA AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	0	0,00	41	0,82
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	105	2,88	204	4,06
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	204	5,61	194	3,86
XS0888245122 - RENTA FIJA PHOSAGRO BND FUNDING 4,20 2018-02-13	USD	187	5,15	181	3,59
US03512TAD37 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 8,50 2020-07-30	USD	0	0,00	127	2,52
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	100	2,75	96	1,90
USP4954BAE67 - RENTA FIJA GRUPO KUO SAB DE CV 6,25 2022-12-04	USD	0	0,00	183	3,63
USP3058WAC12 - RENTA FIJA SABESP 6,25 2020-12-16	USD	196	5,38	181	3,60
US03512TAA97 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 5,38 2020-04-15	USD	58	1,60	56	1,11
XS0551315384 - RENTA FIJA SEVERSTAL STEEL CAP 6,70 2017-10-25	USD	0	0,00	95	1,90
USP22854AF31 - RENTA FIJA CENTRAIS ELECTRICAS 6,88 2019-07-30	USD	0	0,00	98	1,95
USP3100SAA26 - RENTA FIJA CONTROLADORA MABE 7,88 2019-10-28	USD	103	2,83	100	1,99
XS0361041808 - RENTA FIJA VIMPELCOM 9,13 2018-04-30	USD	0	0,00	207	4,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.865	78,67	3.646	72,45
USE0002VAC84 - RENTA FIJA ABENGOA FINANCE SAU 8,88 2017-11-01	USD	15	0,41	20	0,40
XS0551315384 - RENTA FIJA SEVERSTAL STEEL CAP 6,70 2017-10-25	USD	100	2,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		115	3,16	20	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.145	86,36	4.004	79,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.145	86,36	4.004	79,56
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.145	86,36	4.004	79,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.358	92,23	4.327	85,99

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.