

I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 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 FONDO

Fecha de registro: 09/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Esta IIC aplica criterios ISR (Inversión Socialmente Responsable) en su estrategia de Inversión de Impacto, dado que, además de la rentabilidad financiera, se exige a los activos una rentabilidad social intencionada y medible en el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por Naciones Unidas. La selección de emisores la realizará el Comité de Inversiones, integrando el desempeño de cada compañía en aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno, en el análisis financiero. La exposición máxima a renta variable será del 30%, sin límites de capitalización, divisas, sectores o países. El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija, el 50% tendrá calificación crediticia mínima Investment Grade, el resto de la renta fija no tendrá límite alguno de rating. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia.

Podrá invertir en mercados emergentes sin límite preestablecido.

No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro.

El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	212.879,95	300.738,48
Nº de Partícipes	42	323
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.993	9,3607
2017	2.866	9,5294
2016	1.738	9,7795
2015		

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	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,77	-0,31	-1,46	-1,19	-0,59	-2,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	29-05-2018	-0,43	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	14-06-2018	0,70	16-01-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,61	2,28	2,92	1,73	1,75	2,40			
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17	1,10	0,59			
Benchmark I2	4,37	4,10	4,64	2,79	3,06	3,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,85	0,85	0,74	0,67	0,62	0,67			

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

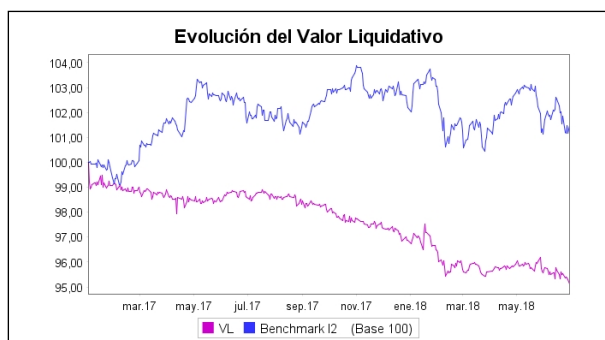
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,32	0,29	0,41	0,42	1,68	1,02		

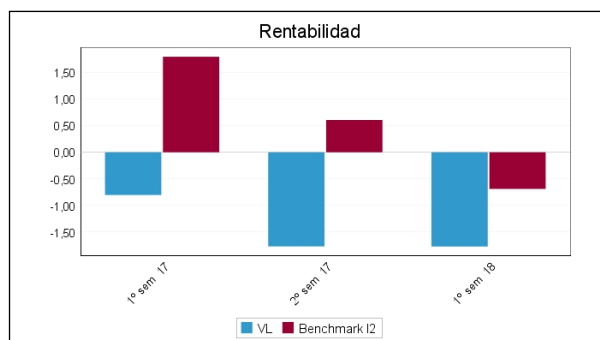
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	46.961	1.675	-0,19
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.832	319	-0,58
Renta Fija Mixta Internacional	2.246	62	-1,77
Renta Variable Mixta Euro	6.956	101	-0,03
Renta Variable Mixta Internacional	2.060	99	-2,04
Renta Variable Euro	40.201	2.094	-0,66
Renta Variable Internacional	170.847	4.603	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	10.497	103	-2,92
Global	61.183	2.137	0,61
Total fondos	350.783	11.193	2,43

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.860	93,33	2.418	84,37
* Cartera interior	140	7,02	14	0,49
* Cartera exterior	1.713	85,95	2.386	83,25
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,35	18	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	108	5,42	432	15,07
(+/-) RESTO	25	1,25	17	0,59
TOTAL PATRIMONIO	1.993	100,00 %	2.866	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)	2.866	2.222	2.866	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-36,82	25,44	-36,82	-218,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,06	-1,87	-2,06	-9,55
(+) Rendimientos de gestión	-1,44	-1,02	-1,44	15,74
+ Intereses	1,09	0,88	1,09	2,56
+ Dividendos	0,28	0,00	0,28	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,95	-4,55	0,95	-117,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,06	-0,06	-1,06	1.300,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,58	3,03	-2,58	-170,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	-0,31	-0,11	-69,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,85	-0,62	-39,83
- Comisión de gestión	-0,42	-0,68	-0,42	-48,96
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-18,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,09	-0,10	-6,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	56,47
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-7,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	10.042,86
+ 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	10.042,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.993	2.866	1.993	

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

3. Inversiones financieras

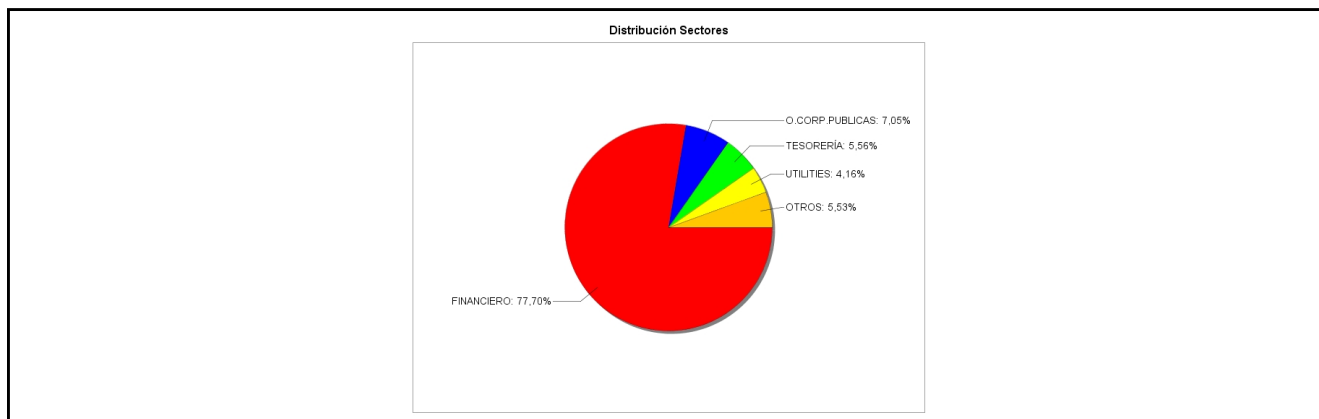
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140	7,05	0	0,00
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	140	7,05	0	0,00
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	140	7,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.548	77,69	2.279	79,53
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	1.548	77,69	2.279	79,53
TOTAL RV COTIZADA	165	8,27	107	3,74
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	165	8,27	107	3,74
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	1.713	85,96	2.386	83,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.854	93,01	2.386	83,27

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 (17/09/18)	1.644	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1644	
TOTAL OBLIGACIONES		1644	

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

Con fecha 26/01/2018, se comunica la supresión del importe mínimo de inversión inicial.

Con fecha 14/02/2018, la CNMV ha resuelto incorporar al registro de la CNMV la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI con: QRENTA Agencia de Valores S.A.

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

A 30/06/2018 existía una participación que representaba el 39,31 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los tipos de interés siguen siendo uno de los centros del debate económico. Todo indica que seguirán normalizándose las políticas económicas, aunque el ritmo, especialmente en Europa, será lento.

La Reserva Federal va aumentando tipos, y otras zonas, como la del euro, se preparan para ello. En un mundo tan endeudado la sensibilidad de algunas instituciones a estas subidas puede ser elevada. No obstante, a pesar de que Europa se va reactivando, el BCE persiste en sus mensajes acomodaticios en lo que a política monetaria se refiere. Por tanto, no se atisban cambios en el corto y medio plazo.

Otro hecho destacable es que el mercado monetario está estresado. Las subidas de tipos de interés en Estados Unidos y la evidencia de que el BCE está reduciendo sus adquisiciones, han situado el mercado con poca liquidez. Los spreads (diferencia entre el precio de adquisición de las emisiones de renta fija, y el precio de venta) han aumentado.

Debido al ciclo alcista que han iniciado los tipos de interés, se han visto afectadas negativamente las valoraciones de infinidad de instrumentos. No obstante, conviene destacar que, en condiciones normales, estas alteraciones en el precio de las cotizaciones convergerán en el precio de amortización, y además se irán cobrando los intereses pertinentes.

A nivel global, debemos resaltar la guerra comercial liderada por Estados Unidos, que tarde o temprano afectará al crecimiento mundial y a los resultados de empresas perjudicadas por los aranceles.

Por la parte de la Renta Variable, desde hace unos meses estamos viviendo unos mercados bursátiles tranquilos en su comportamiento. Pero la percepción de los inversores dista mucho de ser así. La tensión está presente. Cuando los mercados retroceden, parece que algo terrible está a punto de acontecer. Cuando los mercados suben, parece que estamos a las puertas de un gran rally alcista. Pero nada de esto acaba sucediendo. Lo cierto es que los mercados acumulan ligeros descensos. El Ibex 35 un -4,19%, el Eurostoxx 50 un -3,09% y el MSCI AC World (en euros) un +1,18%. Los resultados empresariales siguen subiendo y no tienen malas perspectivas.

El hecho de que los inversores estén temerosos implica que seguramente habrán aumentado su precaución, es decir, habrán aumentado su liquidez de alguna manera. Esto amortigua las caídas y refuerza las recuperaciones de las cotizaciones cuando el humor del mercado mejora. En definitiva, deja al mercado en tierra de nadie. Por tanto no descartamos que el mercado continúe en este movimiento lateral con suaves oscilaciones.

Todas estas circunstancias nos inducen a seguir prudentes en el fondo, pero activos en la gestión de los riesgos. Nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos.

Los rendimientos acumulados del fondo a finales del primer semestre de 2018 han sido de -1,77% asumiendo una volatilidad del 2,61%. El precio de cada participación de I2 Desarrollo Sostenible ISR, FI a cierre de junio era de 9,36 euros.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 30% Eurostoxx + 40% Bloomberg Barclays Spain Govt 1-3 Y+ 30% Bloomberg Barclays Spain Govt 3-5 YR, que ha obtenido una rentabilidad del -0,69%, asumiendo una volatilidad del 4,30%. El ratio TER de la IIC en el último trimestre ha sido del 0,32%, acumulando en el año un 0,60%.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 1.992.701 euros. Al principio del ejercicio era de 2.865.882 euros, por lo que el decremento semestral ha sido del 30,47%, y el número de partícipes se ha reducido en 281 hasta 42.

A final del semestre, la exposición a Renta Variable del fondo era del 8,27% del patrimonio, en línea con el riesgo promedio del periodo, que se sitúa en 10,04%. La exposición a Renta Variable se materializa exclusivamente a través de inversión directa, principalmente de acciones europeas. Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en AP Moeller-Maersk, Acea SPA y Suez Environnement, entre otras. Entre las ventas de cartera en el trimestre destaca Alstom.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 1,99%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -58015,92.

La cartera de Renta Fija se compone de una selección de valores de emisores definidos por la política de Inversión de Impacto (Impact Investing) con elevada calidad crediticia. En el semestre se ha procedido a la venta de 2 emisiones con el objetivo de generar liquidez para afrontar reembolsos importantes (European Investment Bank e ICO).

La mayoría de las emisiones en cartera están denominadas en USD. No obstante, dicho riesgo divisa está permanentemente cubierto con futuros EUR/USD para mitigar su efecto sobre la cartera del fondo. Además, el fondo tiene una emisión denominada en MXN y un valor en DKK.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a 3MME; Superado límite emisor del 10%; Número de partícipes inferior a 100.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: “Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.”

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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
XS1489801107 - RENTA FIJA CO 1,63 2018-09-14	USD	140	7,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		140	7,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		140	7,05	0	0,00
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		140	7,05	0	0,00
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		140	7,05	0	0,00
XS1405888576 - RENTA FIJA BLACK SEA TRADE AND 4,88 2021-05-06	USD	177	8,87	177	6,17
XS1113426289 - RENTA FIJA DB TRUST SERVICES L 2,11 2019-09-25	USD	169	8,50	166	5,79
XS0490347415 - RENTA FIJA INTL BK RECON&DEVELO 7,50 2020-03-05	MXN	85	4,28	85	2,97
XS1190713054 - RENTA FIJA EUROP. INVEST. BANK 4,00 2020-02-25	MXN	0	0,00	77	2,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		432	21,65	505	17,61
US656836AD53 - RENTA FIJA NA DEVELOPMENT BANK 2,30 2018-10-10	USD	129	6,46	125	4,37
XS1396344621 - RENTA FIJA NEDER FINANCIERINGS 2,68 2019-04-18	USD	172	8,62	167	5,84
XS1489801107 - RENTA FIJA CO 1,63 2018-09-14	USD	0	0,00	269	9,38
US45818WAV81 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 2,39 2019-01-15	USD	64	3,22	62	2,18
US222213AJ93 - RENTA FIJA COUNCIL OF EUROPE 1,13 2018-05-31	USD	0	0,00	62	2,17
XS1303790106 - RENTA FIJA EUROP. INVEST. BANK 2,40 2018-10-09	USD	64	3,22	62	2,18
XS1190711272 - RENTA FIJA AGENCE FRANCAISE DEV 1,54 2018-02-20	USD	0	0,00	133	4,65
US00828EBM03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 2,40 2018-08-01	USD	64	3,22	62	2,18
XS1124401511 - RENTA FIJA NEDER FINANCIERINGS 2,50 2019-10-21	USD	137	6,86	133	4,65
US45950VHC37 - RENTA FIJA INTL FINANCE CORP 2,39 2019-01-09	USD	265	13,32	258	9,01
US219868BV74 - RENTA FIJA CORP ANDINA DE FOMEN 1,93 2018-01-29	USD	0	0,00	217	7,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		895	44,92	1.552	54,17
XS1350670839 - RENTA FIJA BANQUE OUEST AFRICA 5,50 2021-05-06	USD	222	11,12	222	7,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		222	11,12	222	7,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.548	77,69	2.279	79,53
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		1.548	77,69	2.279	79,53
IT0001207098 - ACCIONES ACEA SPA	EUR	20	1,01	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS	DKK	7	0,37	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	23	1,14	0	0,00
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	0	0,00	14	0,49
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	0	0,00	29	1,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	15	0,74	14	0,51
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	26	1,28	21	0,74
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	23	1,13	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	12	0,60	14	0,49
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	20	1,02	15	0,51
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	20	0,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		165	8,27	107	3,74
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		165	8,27	107	3,74
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		1.713	85,96	2.386	83,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.854	93,01	2.386	83,27

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.