

I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,09	0,06	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	221.244,60	212.879,95
Nº de Partícipes	51	42
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	2.068	9,3452
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	0,16	0,00	0,16	0,58	0,00	0,58	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	-1,93	-0,17	-0,31	-1,46	-1,19	-2,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	04-07-2018	-0,43	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	05-07-2018	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	2,62	2,66	2,28	2,92	1,73	2,40			
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,59			
Benchmark I2	4,07	3,45	4,10	4,64	2,79	3,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,15	1,15	0,85	0,74	0,67	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.

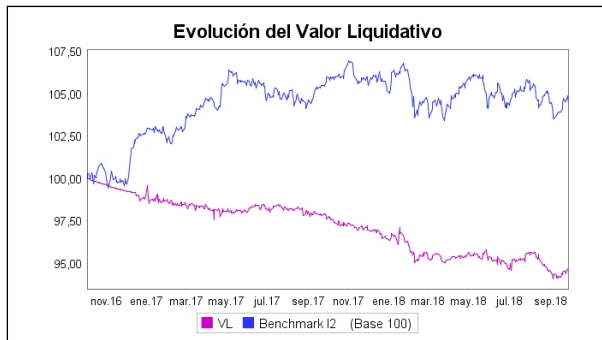
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,85	0,25	0,32	0,29	0,41	1,68	1,02		

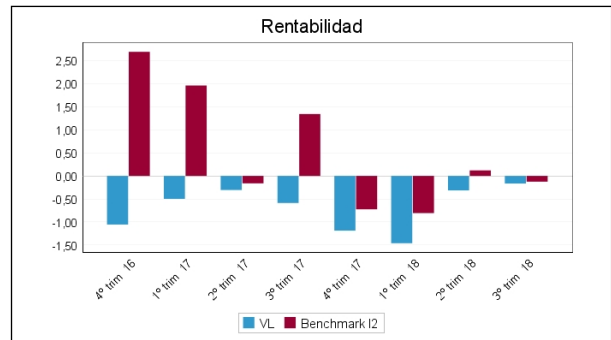
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	43.176	1.621	-0,01
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.084	257	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	2.063	51	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	6.969	102	0,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.452	65	0,16
Renta Variable Euro	40.703	2.122	-0,28
Renta Variable Internacional	79.029	2.868	-1,13
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	0	0	0,00
Global	64.075	2.220	0,03
Total fondos	247.552	9.306	-0,35

*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	1.713	82,83	1.860	93,33
* Cartera interior	0	0,00	140	7,02
* Cartera exterior	1.703	82,35	1.713	85,95
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,48	7	0,35
* 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)	334	16,15	108	5,42
(+/-) RESTO	21	1,02	25	1,25
TOTAL PATRIMONIO	2.068	100,00 %	1.993	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.993	2.002	2.866	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,82	-0,13	-34,25	-3.216,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,19	-0,31	-2,29	-38,96
(+) Rendimientos de gestión	0,07	0,02	-1,41	259,10
+ Intereses	0,59	0,60	1,68	1,16
+ Dividendos	0,02	0,27	0,30	-94,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,85	4,05	1,78	-78,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	-0,08	-1,26	124,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,14	-4,89	-3,73	-76,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,08	-0,19	-190,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,33	-0,88	-22,25
- Comisión de gestión	-0,16	-0,21	-0,58	-24,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,15	6,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,05	-48,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-95,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.068	1.993	2.068	

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

3. Inversiones financieras

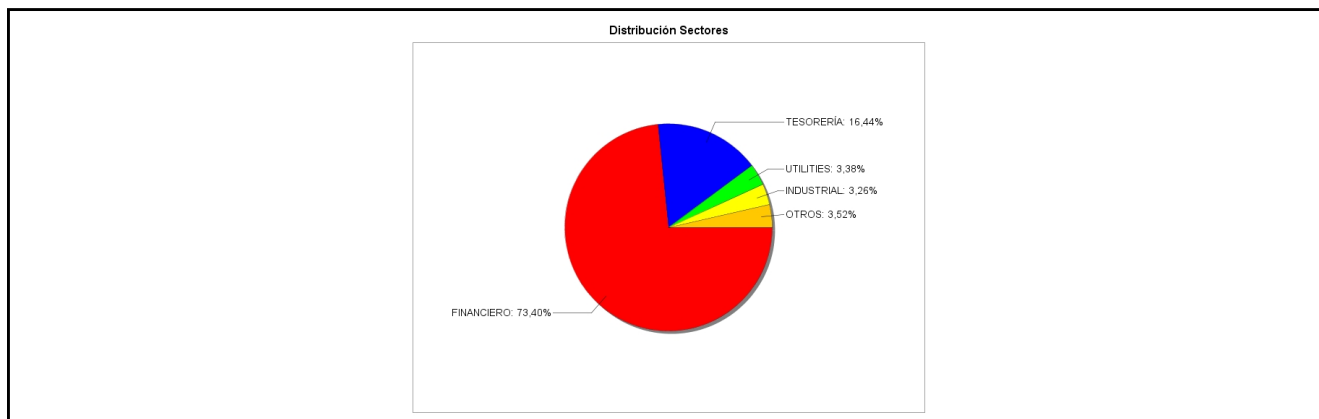
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	140	7,05
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	0	0,00	140	7,05
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	0	0,00	140	7,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.501	72,59	1.548	77,69
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	1.501	72,59	1.548	77,69
TOTAL RV COTIZADA	202	9,75	165	8,27
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	202	9,75	165	8,27
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	1.703	82,34	1.713	85,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.703	82,34	1.854	93,01

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 MINI EUR/USD (17/12/18)	64	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/12/18)	1.398	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1461	
TOTAL OBLIGACIONES		1461	

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 20/07/2018, se comunica la reducción de la comisión de gestión.

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 30/09/2018 existían dos participaciones que representaban el 24,61 y el 30,37 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo la Sociedad Gestora compró participaciones de la IIC por un total de 350.000€

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 apunta a que los bancos centrales corregirán sus políticas monetarias muy lentamente, lo cual implica que en la zona euro los tipos van a permanecer bajos durante bastante tiempo.

Se empieza a abrir el debate sobre la sucesión en el cargo de Presidente del BCE. Es un tema que seguiremos ya que puede abrir nuevas perspectivas en la evolución de los tipos de interés.

Los tipos de interés siguen subiendo en Estados Unidos. Tanto los del largo plazo, como los del corto plazo.

En la zona euro nos encontramos con los tipos a corto plazo absolutamente congelados en terreno negativo, aunque en los mercados secundarios, el hecho de que el Banco Central Europeo haya bajado drásticamente sus compras, existen ciertas tensiones que afectan al valor de ciertos activos.

En los plazos largos sí vemos ampliaciones significativas de las primas de riesgo de algunos países. El más significativo es Italia. La decisión de aumentar su déficit público, de espaldas a las directrices de los organismos europeos, ha provocado aumentos en los tipos de interés en este país, especialmente en la deuda pública, para todos los plazos. Este nuevo escenario que se está dibujando, empujará de forma generalizada las rentabilidades de los activos. Probablemente a pesar de que el Banco Central Europeo opte por mantener intactos sus tipos de interés oficiales. Por la parte de la Renta Variable, el trimestre transcurrió tranquilo, con suaves idas y venidas, tal y como había sucedido durante todo el año. En las últimas sesiones de septiembre se inició una corrección importante que afectó especialmente a los mercados emergentes y también a los europeos. A cierre del tercer trimestre, el Ibex 35 acumula un -6,52% en el año, el Eurostoxx 50 un -2,99% y el MSCI AC World (en euros) un +5,72%, en parte debido a las subidas en Estados Unidos, en parte debido a la recuperación del dólar.

A nivel global, estamos inmersos en una crisis financiera de cierta envergadura. Tiene diversos epicentros.

La guerra comercial mundial es uno de ellos. Está afectando ligeramente al crecimiento mundial, pero sobre todo a los movimientos de capitales, entre los que destaca la caída de las divisas emergentes y también de sus bolsas.

El Brexit, y su inminente desenlace también están presentes. Constituyen una gran incógnita para el Reino Unido, pero sobre todo para la Europa continental, que pierde uno de los socios que más aporta al presupuesto comunitario, en particular para los países netamente receptores, y a las costosísimas instituciones gubernamentales europeas.

Las indisciplinas presupuestarias de algunos países europeos también han sorprendido. Italia ha sido el más atrevido. Plantea unos presupuestos deficitarios en un 2,4% sobre el PIB (superando los límites impuestos por la Unión). No olvidemos que su deuda pública excede el 130% del PIB (en España ronda el 100% del PIB). La primera consecuencia ha sido un repunte impresionante en el tipo de interés para los bonos gubernamentales a 10 años, que en algún momento ha alcanzado niveles del 3,75%.

Nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos.

Los rendimientos acumulados del fondo a finales del tercer trimestre de 2018 han sido de -1,93%. La rentabilidad del trimestre ha sido del -0,17% asumiendo una volatilidad del 2,66%.

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 -0,13%, asumiendo una volatilidad del 3,45%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,25%, acumulando en el año un 0,85%.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 2.067.564 euros a cierre del trimestre, y el número de partícipes ha aumentado en 9 hasta 51.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 3,14%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -81492,05.

A final del trimestre, la exposición a Renta Variable del fondo era del 9,76% del patrimonio, en línea con el riesgo promedio del periodo, que se sitúa en 9,89%. 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 Eramet y Old Mutual, entre otras.

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 trimestre no se han realizado variaciones en la cartera,

aunque se ha generado liquidez como consecuencia del vencimiento de alguna emisión.

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. En momentos puntuales se ha variado el grado de cobertura para aprovechar movimientos de divisa, pero siempre en porcentajes reducidos. Además, el fondo tiene una emisión denominada en MXN y dos valores denominados en DKK y GBP.

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.

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.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a 3MM€; Número de partícipes inferior a 100.

El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos o comparativos.

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 2018-09-14	USD	0	0,00	140	7,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	140	7,05
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		0	0,00	140	7,05
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		0	0,00	140	7,05
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		0	0,00	140	7,05
XS1405888576 - RENTA FIJA BLACK SEA TRADE AND 4,88 2021-05-06	USD	177	8,58	177	8,87
XS1113426289 - RENTA FIJA DB TRUST SERVICES L 2,11 2019-09-25	USD	0	0,00	169	8,50
XS0490347415 - RENTA FIJA INTL BK RECON&DEVELO 7,50 2020-03-05	MXN	91	4,42	85	4,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		269	13,00	432	21,65
US656836AD53 - RENTA FIJA INA DEVELOPMENT BANK 2,30 2018-10-10	USD	130	6,28	129	6,46
XS1113426289 - RENTA FIJA DB TRUST SERVICES L 2,11 2019-09-25	USD	171	8,27	0	0,00
XS1396344621 - RENTA FIJA NEDER FINANCIERINGS 2,65 2019-04-18	USD	173	8,36	172	8,62
US45818WAV81 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 2,38 2019-01-15	USD	65	3,12	64	3,22
XS1303790106 - RENTA FIJA EUROP. INVEST. BANK 2,41 2018-10-09	USD	65	3,13	64	3,22
US00828EBM03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 2,40 2018-08-01	USD	0	0,00	64	3,22
XS1124401511 - RENTA FIJA NEDER FINANCIERINGS 2,49 2019-10-21	USD	138	6,65	137	6,86
US45950VHC37 - RENTA FIJA INTL FINANCE CORP 2,40 2019-01-09	USD	267	12,92	265	13,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.008	48,73	895	44,92
XS1350670839 - RENTA FIJA BANQUE OUEST AFRICA 5,50 2021-05-06	USD	224	10,86	222	11,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		224	10,86	222	11,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.501	72,59	1.548	77,69
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		1.501	72,59	1.548	77,69
ZAE000255360 - ACCIONES OLD MUTUAL LTD	GBP	17	0,81	0	0,00
IT0001207098 - ACCIONES ACEA SPA	EUR	20	0,98	20	1,01
DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS	DKK	8	0,41	7	0,37
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	23	1,09	23	1,14
US3737371050 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	8	0,38	0	0,00
FR0000131757 - ACCIONES ERAMET	EUR	22	1,08	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	15	0,74
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	25	1,19	26	1,28
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	25	1,20	23	1,13
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	19	0,91	12	0,60
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	18	0,85	20	1,02
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	18	0,85	20	0,98
TOTAL RV COTIZADA		202	9,75	165	8,27
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		202	9,75	165	8,27
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		1.703	82,34	1.713	85,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.703	82,34	1.854	93,01

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.