

GESIURIS FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesuris.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@gesuris.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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en valores de Renta Fija emitidos por emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria, el fondo invertirá en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido, sin límite en términos de calificación crediticia. Podrá invertir en activos de calificación crediticia alta, media y baja sin límites preestablecidos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 5%. El fondo no invertirá en mercados emergentes. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiéndose por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a dos años. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,34	-0,36	-0,25

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	2.212.752,67	2.217.641,03
Nº de Partícipes	106	108
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	28.132	12,7136
2018	28.121	12,6807
2017	42.406	12,7479
2016	59.974	12,6800

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	0,26	0,26	-0,52	-0,04	-0,09	-0,53	0,54	0,23	2,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	15-01-2019	-0,15	15-01-2019	-0,82	09-06-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,07	24-01-2019	0,07	24-01-2019	0,65	09-11-2017

(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	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,51	0,51	0,40	0,22	0,36	0,41	1,47	0,56	1,02
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,35	0,39	0,59	0,70	0,51
Benchmark Gesiuris Fixed Income	1,05	1,05	1,30	0,56	0,91	0,95	0,64	1,49	0,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,58	0,55	0,55	0,58	0,52	0,39	0,25

(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.

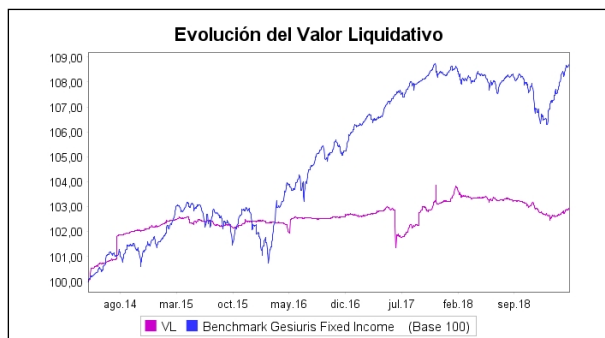
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,13	0,13	0,12	0,50	0,49	0,49	0,49

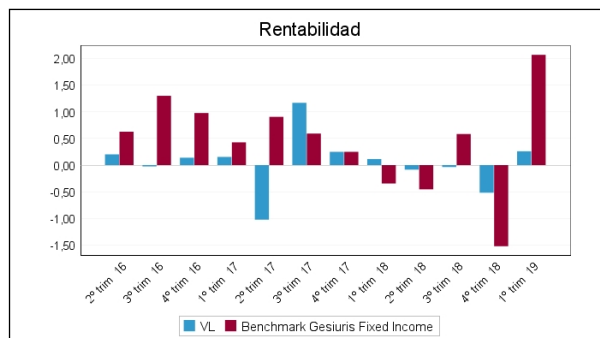
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.093	107	0,26
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	10.555	272	2,97
Renta Fija Mixta Internacional	2.218	101	0,84
Renta Variable Mixta Euro	6.682	101	4,64
Renta Variable Mixta Internacional	25.885	209	5,28
Renta Variable Euro	39.284	2.173	7,53
Renta Variable Internacional	74.345	2.948	8,33
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	59.884	2.249	5,94
Total fondos	246.946	8.160	5,99

*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	22.867	81,28	23.380	83,14
* Cartera interior	19.946	70,90	20.660	73,47
* Cartera exterior	2.363	8,40	2.228	7,92
* Intereses de la cartera de inversión	558	1,98	492	1,75

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.275	18,75	4.753	16,90
(+/-) RESTO	-10	-0,04	-11	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	28.132	100,00 %	28.121	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)	28.121	34.587	28.121	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,22	-19,51	-0,22	-99,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,26	-0,52	0,26	-143,76
(+) Rendimientos de gestión	0,38	-0,39	0,38	-185,54
+ Intereses	0,25	0,24	0,25	-10,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	-0,66	0,07	-108,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	0,03	0,07	88,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,12	-13,97
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-14,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-14,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	28.132	28.121	28.132	

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

3. Inversiones financieras

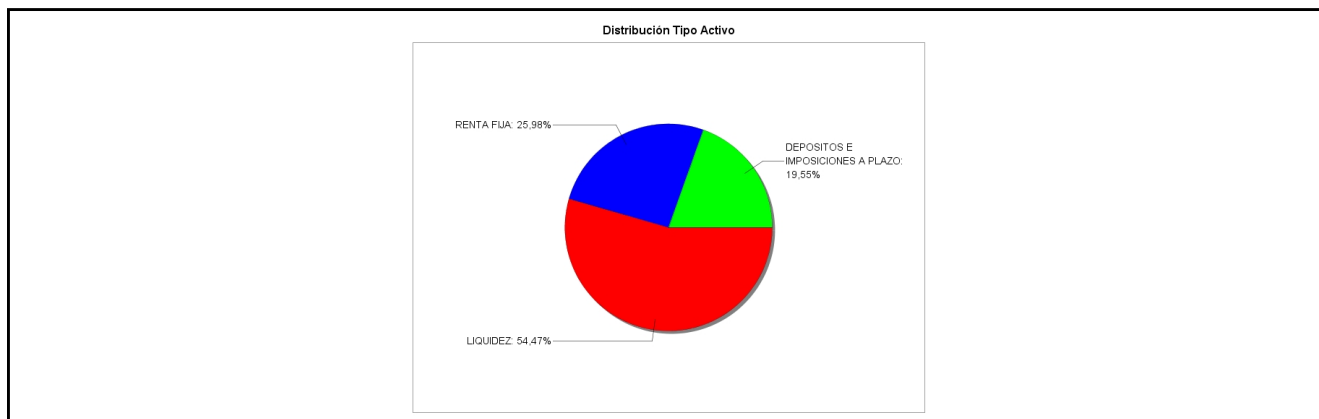
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.647	12,97	3.660	13,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.299	4,62	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.500	33,76	11.500	40,89
TOTAL RENTA FIJA	14.446	51,35	15.160	53,91
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	5.500	19,55	5.500	19,56
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.946	70,90	20.660	73,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.263	8,04	2.228	7,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	0,36	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	2.363	8,40	2.228	7,92
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	2.363	8,40	2.228	7,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.309	79,30	22.888	81,39

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

	SI	NO
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 30/01/2019, se pone en conocimiento de la CNMV, que en fecha 28 de enero de 2019, GESIURIS FIXED INCOME FI, tuvo reembolsos del patrimonio superiores al 20% en un período de 2 meses.

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 31/03/2019 existía una participación que representaba el 92,14 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 702000000,000001€. Este importe representa el 39,04 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS FIXED INCOME, FI durante el primer trimestre del 2019 ha sido del 0,26% con una volatilidad del 0,51%. El índice de referencia del fondo (40% Barclays Liquidity Screened Euro HY Index EUR + 60% en Letras del tesoro 1YR) ha obtenido un rendimiento del 2,07%, con una volatilidad del 1,04%. A cierre trimestral, el patrimonio del fondo se situaba en 28.131.605 euros, lo que supone un 0,04% más comparado con los 28.121.164 de euros a cierre de 2018. En relación a los gastos, el ratio de gastos trimestral ha sido de 0,12%, siendo el del año del 0,12%. En relación al número de partícipes, el fondo tiene actualmente 106 partícipes, 2 menos de los que había a 31 de diciembre de 2018.

A la fecha de referencia del presente informe el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración ponderada de 0,61 años y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al fondo) calculada con el precio de valoración de las emisiones de +0,60%. Este dato refleja la rentabilidad bruta que el fondo obtendría a futuro si mantuviese su cartera de activos hasta vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta ya que se verá afectada por un lado, por los gastos y comisiones imputables al fondo, y por otro lado, por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

Lo más destacable del primer trimestre ha sido el notable cambio de tono que han tenido los bancos centrales. Durante 2018, se transmitió un mensaje de inicio de normalización monetaria. El Banco Central Europeo puso fin a los programas de recompra de activos, también hacía comentarios que dejaban la puerta abierta a una posible subida de tipos de interés a finales de verano de 2019. Por otro lado, su homólogo americano implementó hasta 4 subidas de tipos de interés en 2018. Pese a las cuatro subidas realizadas, la Reserva Federal indicaba que los tipos de interés continuarían subiendo, ya que existía margen para ello.

Los diferentes datos macroeconómicos que han ido siendo publicados durante el trimestre, han evidenciado la desaceleración económica mundial a la que estamos asistiendo, especialmente en Europa. Es por ello que los Bancos Centrales han adoptado una actitud más "dovish". El Banco Central Europeo ha señalado que no espera ninguna subida de tipos de interés para 2019. Asimismo, se iniciará un nuevo programa de TLTRO, con la finalidad de que los bancos comerciales inyecten liquidez en la economía productiva.

Cerca de finalizar el trimestre, hemos conocido que el BCE está evaluando compensar a los bancos comerciales por las tasas negativas a las que se encuentran los depósitos. La Reserva Federal ha anunciado que será "paciente" a la hora de gestionar las subidas de tipos de interés y, en contraste con el mensaje que transmitía a finales de 2018, no espera realizar ninguna subida de tipos de interés en lo que resta de año. En línea con lo comentado previamente, cabe destacar que la FED ha anunciado que dejará de reducir su balance en septiembre del presente año.

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

No tenemos ninguna posición en divisa diferente a euro.

No existe exposición a la renta variable.

Como conclusión, el cambio de tono de los bancos centrales ha provocado que el mercado ya no descuenta ninguna subida de tipos de interés en lo que resta de año. Las decisiones tomadas han tenido consecuencias en los mercados de renta fija, donde ha habido una fuerte caída de rendimientos, situándose incluso en negativo los rendimientos del Bono alemán a 10 años. Los tipos de interés probablemente permanecerán bajos durante un periodo prolongado de tiempo. Estaremos sumamente atentos ante las posibilidades de inversión que puedan aparecer en el mercado, aunque siempre teniendo en cuenta nuestras elevadas exigencias de calidad.

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: Superado límite emisor del 10% de forma sobrevenida.

A final del período la IIC tenía 9.500.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (33,77% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,42%.

El índice de referencia se utiliza a meros 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	213	0,76	207	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		213	0,76	207	0,74
ES0214973051 - RENTA FIJA BBVA 0,71 2020-01-28	EUR	1.399	4,97	1.397	4,97
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	2.036	7,24	2.056	7,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.434	12,21	3.453	12,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.647	12,97	3.660	13,02
ES05051131J2 - PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,27 2019-07-16	EUR	699	2,49	0	0,00
ES05051131A1 - PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,23 2019-05-28	EUR	600	2,13	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.299	4,62	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	2.000	7,11
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-04-01	EUR	765	2,72	0	0,00
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	43	0,15
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-04-01	EUR	795	2,82	0	0,00
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	90	0,32
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-04-01	EUR	2.498	8,88	0	0,00
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-04-01	EUR	481	1,71	0	0,00
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	51	0,18
ES00000121O6 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-04-01	EUR	3.211	11,41	0	0,00
ES00000121O6 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	9.102	32,37
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-04-01	EUR	1.751	6,22	0	0,00
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	214	0,76
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.500	33,76	11.500	40,89
TOTAL RENTA FIJA		14.446	51,35	15.160	53,91
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
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,04 2019-12-13	EUR	5.500	19,55	5.500	19,56
TOTAL DEPÓSITOS		5.500	19,55	5.500	19,56
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.946	70,90	20.660	73,47
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
XS1626771791 - RENTA FIJA BCA 7,75 2027-06-07	EUR	1.157	4,11	1.136	4,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.157	4,11	1.136	4,04
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,29 2022-04-12	EUR	1.106	3,93	1.092	3,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.106	3,93	1.092	3,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.263	8,04	2.228	7,92
XS1974708288 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,06 2019-05-31	EUR	100	0,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	0,36	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		2.363	8,40	2.228	7,92
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		2.363	8,40	2.228	7,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.309	79,30	22.888	81,39

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.