

## CAIXABANK RENTAS EURIBOR, FI

Nº Registro CNMV: 5023

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/06/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 1 - Muy bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad no garantizado a 31/10/24 del 100% de la inversión a 7/9/16 tras efectuar 8 reembolsos obligatorios de importe variable ligado al Euribor 3meses (3M), en los días 31/10 desde 2017 hasta 2024, o día siguiente si no fuese hábil, sobre la inversión a 7/9/16, salvo si ha habido reembolsos en fecha o con importe diferente a los obligatorios (TAE objetivo NO GARANTIZADA mínima a vencimiento 0,25% y máxima de 3,98%).

#### 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	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,36

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	231.899.010,33	241.283.748,97
Nº de Partícipes	42.030	43.418
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.421.264	6,1288
2017	1.850.280	6,1321
2016	2.818.821	6,0378
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	0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	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	-0,05	-0,59	-1,30	1,86	0,59	1,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	28-08-2018	-0,83	25-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	20-08-2018	0,83	04-06-2018		

(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	2,67	1,77	3,66	2,18	2,86	3,15			
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,72	0,25	1,22	0,18	0,17	0,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,01	2,01	2,02	1,86	1,89	1,89			

(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.

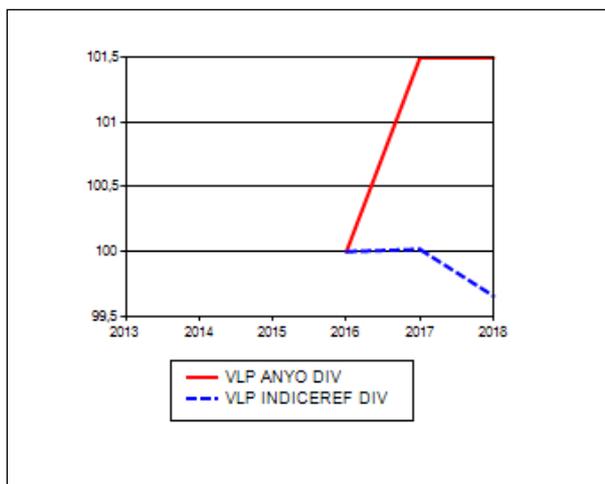
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,13	0,13	0,12	0,13	0,51	0,21		

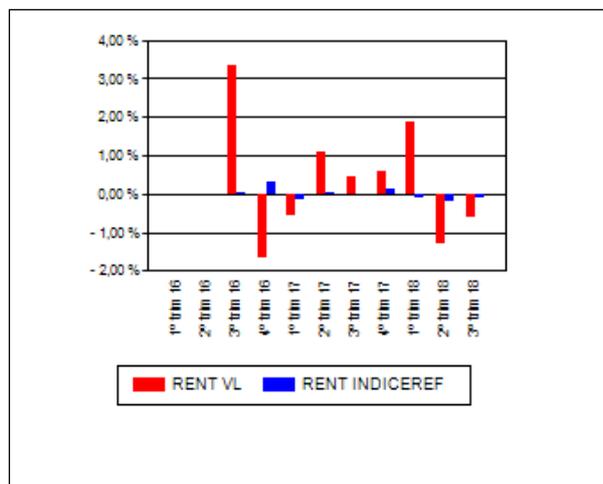
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Monetario	4.238.482	314.305	-0,04
Renta Fija Euro	8.880.146	593.694	-0,25
Renta Fija Internacional	171.039	10.707	0,16
Renta Fija Mixta Euro	7.622.739	255.357	-0,06
Renta Fija Mixta Internacional	35.590	518	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.958.390	98.101	0,51
Renta Variable Euro	1.681.807	287.969	-0,79
Renta Variable Internacional	4.934.999	901.004	2,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.948.396	206.982	-0,46
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	2.924.243	463.294	-0,30
Global	6.634.228	312.055	2,20
<b>Total fondos</b>	<b>46.030.060</b>	<b>3.443.986</b>	<b>0,45</b>

\*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	1.476.358	103,88	1.542.932	103,73
* Cartera interior	1.423.415	100,15	1.493.807	100,42

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	52.247	3,68	51.359	3,45
* Intereses de la cartera de inversión	695	0,05	-2.233	-0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.974	1,26	18.685	1,26
(+/-) RESTO	-73.068	-5,14	-74.117	-4,98
TOTAL PATRIMONIO	1.421.264	100,00 %	1.487.500	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)	1.487.500	1.649.461	1.850.280	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,99	-9,07	-27,28	-59,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,58	-1,34	0,15	-59,72
(+) Rendimientos de gestión	-0,46	-1,23	0,53	-65,30
+ Intereses	0,19	0,18	0,55	-5,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,74	-0,87	0,22	-20,26
± 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)	0,10	-0,54	-0,25	-117,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,11	-0,38	0,82
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,34	-5,67
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-5,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-37,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,49
- Otros gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	-59,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4,76
+ 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	4,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.421.264	1.487.500	1.421.264	

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	1.386.824	97,57	1.455.508	97,86
TOTAL RENTA FIJA	1.386.824	97,57	1.455.508	97,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.386.824	97,57	1.455.508	97,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.228	2,06	28.868	1,94
TOTAL RENTA FIJA	29.228	2,06	28.868	1,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.228	2,06	28.868	1,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.416.052	99,63	1.484.376	99,80

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	538.500	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	658.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	198.000	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		1394500	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1394500</b>	
C-CRTASEUR-JPM	GARANTIA FR00 11059088	685	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-JPM	GARANTIA FR00 10670737	655	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-JPM	GARANTIA FR00 10371401	17.813	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-JPM	GARANTIA FR00 10070060	791	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-SAN	GARANTIA ES00 000127G9	9.392	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-JPM	GARANTIA ES00 000123K0	345	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-SAN	GARANTIA ES00 000121G2	452	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
C-CRTASEUR-BBVA	GARANTIA ES00 000120V3	2.682	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-BBVA	GARANTIA ES00 000120T7	3.636	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-BBVA	GARANTIA ES00 00011868	18.741	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		55192	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		55192	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 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

No aplicable
--------------

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2018 ha mostrado un comportamiento en el rendimiento de los diferentes activos financieros relativamente diferente de las pautas del primer semestre pero que, dada la fortaleza de los movimientos de este trimestre, ha influido notablemente en las rentabilidades acumuladas del año.

En bolsas el fuerte tirón de Estados Unidos y Japón las dejan como los dos mercados geográficamente más rentables tanto en el trimestre como en el global de lo que llevamos año, mientras que los mercados europeos y emergentes en general se quedan rezagados en ambos periodos, siendo en este último grupo destacados tanto Rusia como India y quedando sumamente retrasado el mercado chino.

Por lo que se refiere a la renta fija, en general hemos asistido a subidas en las rentabilidades casi de todas las subclases de activos, destacando en el lado positivo los activos de high yield tanto en Europa como en Estados Unidos, con un mal comportamiento general de los bonos gubernamentales y una recuperación en la renta fija emergente que no es sin embargo suficiente para evitar pérdidas notables en lo que va de ejercicio. El crédito de grado de inversión ha sido capaz de compensar las pérdidas de subidas de rentabilidad con el cupón corrido durante el trimestre.

En divisas en el trimestre ha habido fortalecimiento del franco suizo y debilitamiento del yen, pero sobre todo un fuerte debilitamiento de algunas monedas emergentes como la lira turca o el peso argentino, ligado a la crisis sobre la sostenibilidad de la deuda de países como los mencionados.

En materias primas, ha continuado la escalada del petróleo, mientras que en el resto de las mismas se producía un comportamiento entre los metales, en general a la baja con la excepción del paladio, y una posición más mixta para los productos agrícolas.

En economía hemos asistido a una ralentización en los datos de crecimiento económico en la mayor parte de las zonas geográficas, con la excepción de Estados Unidos, en donde después de la fortaleza del segundo trimestre, los datos del tercero apuntan a crecimientos cercanos al 3%. Las proyecciones no obstante de crecimiento para 2019 están sufriendo revisiones a la baja, siendo la primera causa de las mismas la guerra comercial que la administración americana del presidente Donald Trump está abriendo contra el resto del mundo y que tiene tanto a la balanza comercial bilateral con China como a los autos europeos como los dos focos más claros de la misma. En cuanto a la inflación, los países desarrollados han sufrido un repunte en los datos tanto en la inflación general como en la subyacente, acercándose a los objetivos marcados por los bancos centrales como de equilibrio a lo largo del ciclo, y por tanto ha seguido propiciando que por parte de la reserva federal americana se haya seguido con la subida de los tipos de interés y que por parte del Banco Central Europeo se asegure el final de la compra de bonos en diciembre y una posible subida de tipos después de verano de 2019.

Aparte de las tensiones que provoca la guerra comercial, sigue habiendo focos de incertidumbre en Europa. Por un lado las negociaciones del Brexit parecen haberse atascado, dejando abierta la posibilidad de una salida sin acuerdo o un segundo referéndum para aceptar dichas condiciones. Por otro lado, en Italia, con la confección de los presupuestos de 2019, se está desafiando las recomendaciones de la Unión Europea y está siendo percibido por los inversores como algo que pone en duda los planteamientos de la sostenibilidad de la deuda. Hasta el momento parece un problema encapsulado en Italia, no habiendo contagiado al resto de los países periféricos en la rentabilidad de sus bonos gubernamentales.

Durante este tercer trimestre en la gestora hemos variado ligeramente el posicionamiento recomendado para los diferentes activos. Por un lado hemos subido ligeramente la exposición global a renta variable a través del mercado americano, y por otro hemos seguido reduciendo nuestra predisposición a tomar riesgo en los productos de renta fija a través de la reducción de peso en la renta fija periférica, en donde mantenemos mayor cautela de la que teníamos al principio del trimestre, sobre todo en Italia. Además hemos ido bajando el apetito por el crédito europeo, manteniendo una visión más conservadora que tiene el mandato central de los fondos, dejando solo el crédito subordinado financiero como una isla en la que vemos valor relativo.

En renta variable hemos seguido sesgando nuestras carteras a sectores caracterizados como de valor más que de

crecimiento y con un sesgo más cíclico. Durante el trimestre hemos incrementado el peso de energía y telecom en las carteras, habiendo matizado nuestra preferencia por farmacéuticas e industriales.

En divisas hemos mantenido poca exposición activa frente a los mandatos, manteniendo posiciones de corto plazo en dólares, yenes y francos suizos dentro de bandas estrechas de fluctuación como las que se han tenido durante el trimestre.

Por lo que se refiere a la inversión alternativa, se ha mantenido el sesgo de nuestra selección de estrategias de global macro y estrategias de valor relativo tanto de renta fija como variable y arbitraje de fusiones y adquisiciones.

Después de la formación del nuevo gobierno en España, las dificultades para poder aprobar los presupuestos generales del estado en 2019 no han afectado a los activos de renta fija. Sin embargo la renta variable se ha visto seriamente afectada por la exposición de las compañías cotizadas a los mercados emergentes, que se han visto afectados por las dudas sobre la sostenibilidad de la deuda de muchos de ellos afectando a sus divisas, a las primas de riesgo y a las valoraciones de los beneficios que las compañías obtienen de dichas zonas.

Para el cuarto trimestre mantenemos una visión constructiva de los activos de riesgo, habiendo subido peso en renta variable americana, japonesa y emergente y con posibilidad de aumentar de nuevo en Europa. Sectorialmente en Europa preferimos sectores cíclicos de rasgo valor como el consumo cíclico, la tecnología y sectores como las telecom frente a las industriales y el consumo estable. En renta fija mantenemos precaución en cuanto a la sensibilidad a las subidas de tipos (duraciones por debajo de los mandatos), cautela en renta fija de gobiernos periféricos, aplanamiento en la curva americana, cautela en crédito en general. Vemos las divisas moviéndose en rangos estrechos que trataremos de aprovechar de manera oportunista.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -4,45% y el número de partícipes en un -3,20%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,13%. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,59%, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

La estructura de la cartera tiene como objetivo lograr el objetivo de rentabilidad no garantizado. La cartera está constituida por renta fija pública y renta fija privada avalada por el Estado español, con duración próxima al vencimiento del objetivo de rentabilidad e instrumentos derivados cuya evolución está en función del Euribor 3 meses. La evolución del valor liquidativo refleja el comportamiento de los instrumentos derivados, que ha sido positivo. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,00%. Si el partícipe reembolsa en una fecha distinta a la del vencimiento podría incurrir en pérdidas. Con independencia de la evolución del valor liquidativo durante el periodo, a vencimiento se espera alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado establecido. A fecha del presente informe la rentabilidad acumulada del fondo desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado, ajustada por los reembolsos por pago de rentas realizados hasta la fecha es de un 3,16%, superior a la rentabilidad objetivo no garantizada a vencimiento que es un 32%. Las ventanas de liquidez del fondo son los días 10 de cada mes, desde el 10/01/17 hasta el 10/09/24, a excepción de los meses de agosto que no habrá día sin comisión y de los meses de abril del 2020 y 2023 que serán el 17/04/20 y el 14/04/23, respectivamente.

Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida de partícipes en el periodo, ajustar la cartera de renta fija al vencimiento del objetivo de rentabilidad y la sustitución de alguna emisión por otra con mejor binomio rentabilidad riesgo. Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 31 de octubre del 2024 y derivados. La rentabilidad ha sido inferior a la Letra del Tesoro y la volatilidad de un 1,77% ha sido superior a la de la letra del tesoro.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012519 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-10-31	EUR	22.357	1,57	22.555	1,52
ES0000012692 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-07-30	EUR	125.973	8,86	126.935	8,53
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	792.181	55,74	825.676	55,51
ES00000126X6 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-10-31	EUR	403.483	28,39	436.221	29,33
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	10.126	0,71		
ES0000011868 - BONOS TESORO PUBLICO 6 2029-01-31	EUR	27.819	1,96	29.737	2,00
ES00000120T7 - STRIP TESORO PUBLICO 2037-07-30	EUR	2.328	0,16	0	0,00
ES00000120V3 - STRIP TESORO PUBLICO 2039-07-30	EUR	1.596	0,11		
ES00000120W1 - BONOS TESORO PUBLICO 2040-07-30	EUR	0	0,00	980	0,07
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	550	0,04	13.140	0,88
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	411	0,03		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.386.824	97,57	1.455.244	97,84
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR			264	0,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				264	0,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.386.824	97,57	1.455.508	97,86
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.386.824	97,57	1.455.508	97,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.386.824	97,57	1.455.508	97,86
FR0010070060 - BONOS FRECH TREASURY 4.75 2035-04-25	EUR	1.220	0,09		
FR0010371401 - BONOS FRECH TREASURY 4 2038-10-25	EUR	26.586	1,87	28.184	1,89
DE0001135069 - BONOS DEUTSCHLAND 5.625 2028-01-04	EUR			684	0,05
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	763	0,05		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.569	2,01	28.868	1,94
FR0010670737 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2018-10-25	EUR	659	0,05		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		659	0,05		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		29.228	2,06	28.868	1,94
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		29.228	2,06	28.868	1,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		29.228	2,06	28.868	1,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.416.052	99,63	1.484.376	99,80

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.