

Environment ISR

Patrimonios	209.716.803
Rating	BBB
Vencimiento	3,66
Duración Modificada	3,19
Cupón Medio	2,20
TIR Media	3,96
% RF Tot s/Patrimonio	34,65%
% RF Corp s/Patrimonio	32,44%
% RF Sov s/Patrimonio	2,21%

Peso Medio por Asset (%) s/ RF	2,70%
Peso Medio por Asset (€)	1.962.914
Peso Medio por Asset (%) s/ Total	0,9%
Nº Activos en Cartera	37

Coupon Type Allocation	
Fixed	82,45
Floating	1,11
Zero Coupon	0,00

Sector Allocation	
Government	6,39
Consumer, Cyclical	3,59
Consumer, Non-cyclical	13,85
Financial	53,73
Energy	1,93
Communications	8,56
Technology	0,00
Utilities	1,12
Industrial	8,08
Basic Materials	0,00
Mortgage Securities	0,00

Geographic Allocation	
SPAIN	14,91
FRANCE	16,25
GERMANY	0,00
NETHERLANDS	2,95
SWITZERLAND	2,48
RUSIA	0,00
ITALY	5,30
PORTUGAL	1,12
BELGIUM	1,64
AUSTRALIA	0,00
UNITED STATES	9,84
BRITAIN	11,89
SWEDEN	6,66
NORWAY	1,11
INDIA	0,00
DENMARK	5,24
IRELAND	0,00
MEXICO	0,00

Currency Allocation	
EUR	91,2
USD	6,1
AUD	0,0
GBP	0,0
CHF	0,0

Rating Distribution	
AAA	0,0
AA+	0,0
AA	2,7
AA-	0,0
A+	2,3
A	7,9
A-	23,9
BBB+	11,7
BBB	31,9
BBB-	5,1
BB+	4,2
BB	2,7
BB-	0,0
NR	4,8

Maturity Distribution	
0 - 1 Year	4,3
1 - 2 Years	11,5
2 - 3 Years	14,7
3 - 4 Years	23,0
4 - 5 Years	19,4
5 - 6 Years	9,5
6 - 7 Years	8,6
7 - 8 Years	3,4
8 - 9 Years	0,0
9 - 10 Years	0,0
10 - 15 Years	0,0
15 - 20 Years	0,0
20 - 30 Years	0,0

COMENTARIO

+ En la cartera de RF se mantiene una cartera concentrada en aquellos nombres en los que tenemos más convicción, con una duración ligeramente por debajo del promedio del benchmark y una calidad crediticia sólida. Con ello, se cierra el mes con una cartera compuesta por 37 emisiones con un vencimiento promedio de 3,66 años y una duración de 3,19 años. A nivel de TIR media, la cartera cuenta con un promedio de 3,96%.

+ La cartera sigue sobreponderada al crédito frente a la deuda pública dado que consideramos que los diferenciales de crédito se mantienen en niveles atractivos. Asimismo, el 91,2% de la cartera de renta fija se encuentra invertida en emisiones en euros.

