

## LABORAL KUTXA BOLSA GARANTIZADO XXI,FI

Nº Registro CNMV: 1015

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR      **Rating Depositario:** BBB+ (Fitch)

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

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

### Dirección

Jose María Arizmendiarieta, 5-3  
20500 - Arrasate/Mondragón  
Guipuzcoa  
943790114

### Correo Electrónico

[FondosdeInversion@laboralkutxa.com](mailto:FondosdeInversion@laboralkutxa.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/06/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

Perfil de Riesgo: 1 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Caja Laboral garantiza al fondo a 4/3/21 el 100% del valor liquidativo a 29/2/16 (VLI), incrementado, en un 1,5% anual por cada fecha de observación anual (5 observaciones) en que el valor final de la acción con peor comportamiento (Telefónica, Iberdrola y BBVA) sea superior o igual a su respectivo valor inicial, y en un 0,20% anual si fuera inferior (TAE mínima 0,20% y máxima 1,45%). Se tomará como valor inicial el máximo de los precios de cierre de la acción desde el 29/02/16 al 29/03/16 ambos inclusive.

Hasta el 29/2/16 y desde 4/3/21, ambos inclusive, se invertirá en Repos sobre Deuda Pública española/CCAA y en Repos sobre renta fija privada avalada por estados zona euro. Antes del 29/2/16 se comprará a plazo una cartera de renta fija y una OTC. Las emisiones tendrán rating mínimo igual al Reino de España, el vencimiento medio de la cartera será inferior a los 15 días y sólo se invierte en activos que permitan preservar y estabilizar el valor liquidativo.

Desde 29/2/16 invierte un 94,82% en deuda emitida/avalada por Estados zona euro/CCAA con vencimiento próximo a la garantía y en liquidez, con rating mínimo igual al Reino de España y de ser necesario, se podrá invertir hasta un 30% en renta fija privada (sin titulizaciones), de la zona euro, con al menos media calidad (mínimo BBB-). Ratings a fecha de compra. Además, el Fondo invertirá al inicio un 2,18% de su patrimonio en una OTC para conseguir la parte variable del objetivo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea y una Comunidad Autónoma. En relación con estas inversiones, el fondo no cumple los requisitos generales de diversificación.

#### **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	0,04	0,00	0,04	0,03
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	4.098.820,57	4.119.752,27
Nº de Partícipes	1.653	1.658
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	37.722	9,2032
2017	37.960	9,2140
2016	38.547	9,2151
2015	29.616	8,9864

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,12	-0,64	0,53	-0,69	-0,21	-0,01	2,55		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	25-05-2018	-0,40	25-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	04-06-2018	0,28	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	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,76	1,00	1,63	1,76	1,83	2,70		
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	26,47		
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,15	1,18	1,17	1,18	1,26		

(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.

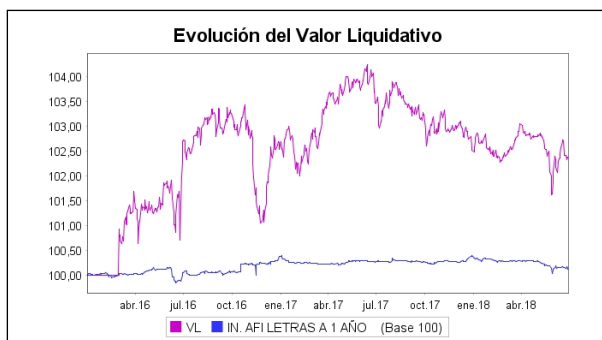
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,32	1,71	0,00

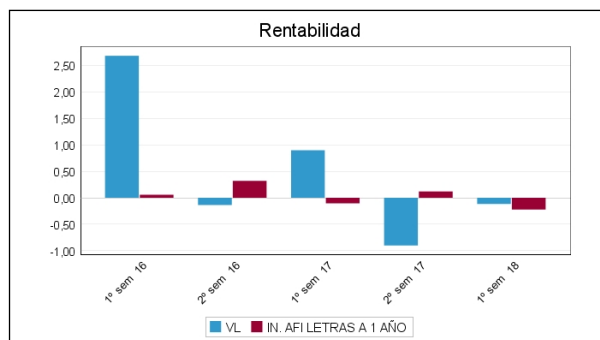
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	0	0	0,00
Monetario	23.968	1.457	-0,29
Renta Fija Euro	13.549	1.005	-0,52
Renta Fija Internacional	292.352	9.514	-2,32
Renta Fija Mixta Euro	439.734	10.842	-1,96
Renta Fija Mixta Internacional	9.845	773	-0,78
Renta Variable Mixta Euro	10.297	1.051	-0,54
Renta Variable Mixta Internacional	385.435	7.543	-1,36
Renta Variable Euro	80.556	5.812	-1,53
Renta Variable Internacional	39.978	3.729	0,37
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	402.376	15.502	0,25
Garantizado de Rendimiento Variable	565.632	27.116	0,04
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	26.184	487	-1,12
Total fondos	2.289.906	84.831	-0,92

\*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	37.291	98,86	37.406	98,54
* Cartera interior	23.644	62,68	22.129	58,30
* Cartera exterior	16.468	43,66	16.508	43,49
* Intereses de la cartera de inversión	-2.821	-7,48	-1.232	-3,25
* 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)	462	1,22	585	1,54
(+/-) RESTO	-30	-0,08	-32	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	37.722	100,00 %	37.960	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)	37.960	38.630	37.960	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,51	-0,84	-0,51	-40,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,12	-0,90	-0,12	-87,27
(+) Rendimientos de gestión	0,06	-0,73	0,06	-107,91
+ Intereses	0,37	0,38	0,37	-3,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,33	-0,13	-60,84
± 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)	-0,18	-0,78	-0,18	-77,40
± 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	-0,18	-0,17	-0,18	2,11
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,12	-3,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.722	37.960	37.722	

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

### 3. Inversiones financieras

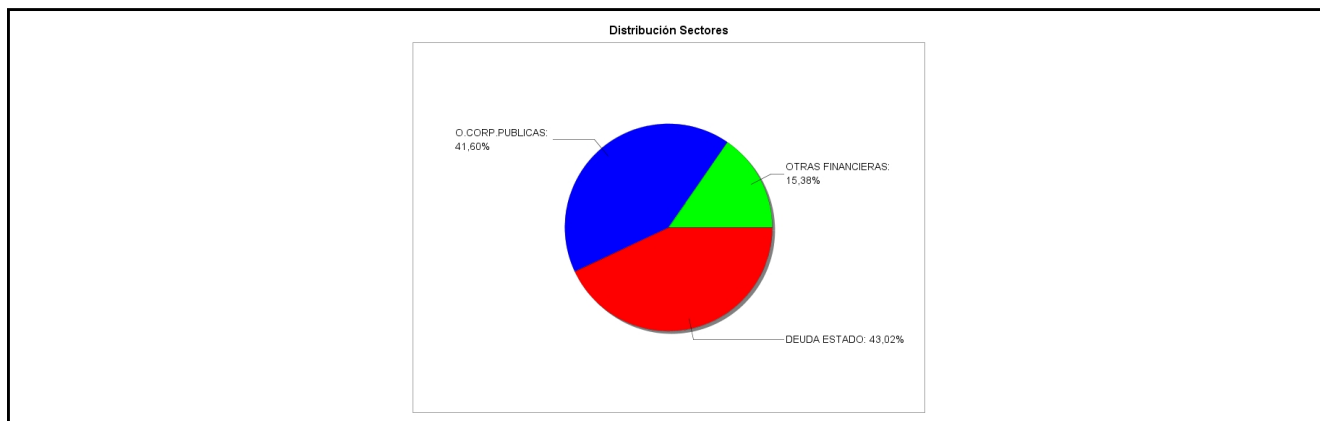
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.115	61,28	21.491	56,61
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	23.115	61,28	21.491	56,61
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	23.115	61,28	21.491	56,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.468	43,66	16.508	43,49
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	16.468	43,66	16.508	43,49
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	16.468	43,66	16.508	43,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.583	104,94	37.999	100,10

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
IN. CESTA AC TEF BBVA IBE (BANKIA) G21	C/ Opc. CALL G21.CALL OTC BANKIA 02032021	37.800	Inversión
Total subyacente renta variable		37800	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		37800	
BO. ESTADO ESPAÑA 5,5% 210430	C/ Plazo	1.672	Inversión
BO. ESTADO ESPAÑA 5,5% 210430	C/ Plazo	1.526	Inversión
Total subyacente renta fija		3198	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3198	

#### 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 primer semestre del año ha estado marcado desde el punto de vista macroeconómico por una leve desaceleración en el ritmo de crecimiento, observada en los PIB del primer trimestre y en los indicadores de sentimiento, tanto en los países desarrollados como en emergentes. No parece algo estructural, de forma que es probable que en la recta final del año volvamos a observar reactivación en las tasas de crecimiento. Además, desde el punto de vista geopolítico hemos asistido a un tensionamiento de las condiciones que ha lastrado sin duda el comportamiento de los mercados financieros. La incertidumbre vivida en torno al gobierno de Italia ha penalizado en primera instancia a su deuda pública, llegando las implicaciones, en mayor o menor medida, al resto de activos de la Eurozona. Además, la política arancelaria de la administración estadounidense está dificultando la capitalización por parte de los activos de riesgo de un escenario que sigue siendo favorable. En este sentido, las economías emergentes están siendo las más penalizadas. Desde la vertiente de precios, ha continuado el avance del petróleo, más de un 18% en el semestre, lo que va a ir elevando paulatinamente las tasas generales de inflación hacia niveles del 2% en la Eurozona y por encima del 2,5% en Estados Unidos.

Este escenario de crecimiento, aunque moderado, y precios en recuperación va a dar continuidad a las políticas monetarias que están implementando tanto Reserva Federal como Banco Central Europeo. El primero seguirá de forma gradual con la elevación de los tipos de intervención. En el semestre lo ha hecho en 2 ocasiones, en marzo y junio, de 25 pb cada vez hasta el 2%, y es previsible que durante el resto del año lo haga en otras 2 ocasiones. Por su parte, el BCE, aunque no va a modificar el tipo de intervención, que sigue en el 0%, va a ir reduciendo las compras de deuda hasta anularlas por completo en 2018. En esta coyuntura, los activos del mercado monetario en EUR a corto plazo van a seguir sin generar rentabilidad este año. Los primeros movimientos de tipos los esperamos para finales de 2019. Los activos monetarios USD ya presentan rentabilidades más atractivas, por encima del 2%.

La renta fija a medio y largo plazo de los gobiernos de la Eurozona sigue sin repuntar, salvo la de Italia, donde la crisis de gobierno ha generado alzas de sus tipos de interés a 2 y 5 años de más de 90 pb (65pb a 10 años). La deuda alemana, actuando de refugio, se ha relajado en el semestre entre 5 y 10 pb, al igual que la deuda del Estado. En Estados Unidos, el tensionamiento del tipo de intervención se está traduciendo en alzas, en torno a 50pb, en las rentabilidades de la deuda a medio y largo plazo.

Las tensiones comerciales que han acontecido en el semestre entre EE.UU. y el resto de bloques, ha supuesto un incremento en los costes de financiación de las compañías de mayor calificación crediticia, que han visto ampliados sus diferenciales con los gobiernos, tanto en EUR como en USD. Los diferenciales siguen siendo reducidos, y el nivel de tipos, mínimo, por lo que es difícil esperar una mejora en próximos trimestres.

Las bolsas, salvo en Estados Unidos, han experimentado recortes. En la Eurozona han caído más de un 3% (el Ibex 35 más de un 4%), lastradas, tanto por los riesgos políticos, como por los beneficios empresariales, que pese a crecer, lo están haciendo a un ritmo muy moderado (+6% aprox.). Esto es debido, en buena parte, al lastre que supone en las cuentas de resultados de la banca, el sector de mayor ponderación en el Área Euro, un nivel de tipos tan reducido. En Estados Unidos las bolsas han subido más de un 1,5%, lideradas por el sector tecnológico, el de mayor ponderación, con ganancias superiores al 8%. Japón, que sigue lastrado por sus bajas tasas de crecimiento, ha caído un 2% en el semestre, mientras que las bolsas emergentes se han visto muy penalizadas por las tensiones comerciales globales, cediendo un alrededor de un 4%.

En este período, el Fondo ha tenido una disminución de partícipes de 5 y una rentabilidad neta de -0,117%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de -237 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 37.722 miles de euros.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la letra del tesoro español a un año.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora -0,544%. La desviación respecto a la media se explica por la vocación inversora específica del fondo.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,18%

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 1,428%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,887% y del Ibex35 del 13,972%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 1,39%.

Durante el período no se han producido cambios en la calidad crediticia de la cartera.

El valor liquidativo desde el comienzo de la garantía (29/02/2016) se ha revalorizado un 2,40%, lo que supone alcanzar el importe mínimo garantizado (101%) por el fondo al inicio de la garantía. En la cesta de acciones hay valores con

rentabilidad inferior a la del inicio de la garantía en la segunda lectura de precios (finales de febrero de 2018). Por lo tanto, de finalizar así, el fondo garantizaría el 101%. En el caso de reembolso anticipado de las participaciones se aplicaría una comisión del 2,50%.

La política sobre el ejercicio del derecho de voto establecido por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no aplica ya que no se mantienen acciones en la cartera del fondo.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - BONO D,ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	17.027	45,14	15.393	40,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.027	45,14	15.393	40,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	6.088	16,14	6.097	16,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.088	16,14	6.097	16,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		23.115	61,28	21.491	56,61
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		23.115	61,28	21.491	56,61
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		23.115	61,28	21.491	56,61
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
XS0599993622 - RENTA FIJA ICO 6,00 2021-03-08	EUR	16.468	43,66	16.508	43,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.468	43,66	16.508	43,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		16.468	43,66	16.508	43,49
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		16.468	43,66	16.508	43,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		16.468	43,66	16.508	43,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		39.583	104,94	37.999	100,10

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.